

# Aastaraamat 2025



Finantsinspektsioon

## Finantsinspeksioon

Sakala 4  
15030 Tallinn

+372 668 0500

info@fi.ee  
www.fi.ee

### digitrükis

**ISSN 1736-566X**

Toimetajad	Eva Vahur, Piret Tüür
Kujundaja	Urmas Raidma
Fotod	Silver Raidla

Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2025
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2025
Põhitegevusala:	finantsjärelevalve
Juhatus:	Kerstin Pilt, Andres Kurgpõld, Andre Nõmm, Gerd Laub
Audiitorkontroll:	Ernst & Young Baltic AS

## SISUKORD

JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE	5
FINANTSINSPEKTSIOONIST	7
TEGUTSEMISÕIGUS FINANTSSEKTORIS	13
PANGANDUS JA KREDIIT	16
RAHAPESU JA TERRORISMI RAHASTAMISE TÕKESTAMINE NING FINANTSSANKTSIOONID	22
KINDLUSTUS	25
E-RAHA JA MAKSETEENUSED	28
INVESTEERIMINE JA VÄÄRTPABERITURG	30
ÕIGUSKESKKOND	36
FINANTSINSPEKTSIOON KRIISILAHENDAJANA	41
KÜBERRISKIDE JÄRELEVALVE	43
TARBIJAD	46
FINANTSINSPEKTSIOONI TULUD JA KULUD	48
SISEAUDIITORI TEGEVUS	56
JUHATUSE KINNITUS	57
TABELID	58

*Finantsinspektsiooni uus juhatas - (vasakult) juhatuse liige Gerd Laub, juhatuse liige Andre Nõmm, juhatuse esimees Kerstin Pilt ja juhatuse liige Andres Kurgpõld.*



## JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE

Finantsinspeksiooni 2025. aasta aruanne annab ülevaate Finantsinspeksiooni tegevusest, prioriteetidest ja valikutest – sellest, mida ja miks tehti. Samal ajal aitab see ka mõista, millises suunas ja millistel põhjustel me edasi liigume.

Finantssektor peab toimima nii, et inimesed ja ettevõtted saavad oma rahaasju ajada kindlustundega. See eeldab stabiilset, läbipaistvat ja usaldusväärset turgu ning järelevalvet, mis on riskipõhine, ennetav ja proportsionaalne.

Finantsinspeksiooni roll on seista nende põhimõtete eest Eesti riigi nimel. See on vastutusrikas ülesanne, mida saab täita vaid tugeva organisatsioonikultuuri ja professionaalsete töötajatega.

2025. aasta lõpus töötas Finantsinspeksioonis 146 inimest. Väikese riigi eripärana täidavad paljud neist mitut rolli. Nende töö jääb enamasti avalikkuse eest varju, kuid selle mõju on tuntav finantsüsteemi stabiilsuses ja turuosaliste usaldusväärsuses. Ka Finantsinspeksiooni tegevusloaga isikuid oli aasta lõpus 146 – sisuliselt üks järelevalvatav turuosaline iga töötaja kohta.

Finantsstabiilsus ei sõltu siiski üksnes järelevalvest, vaid ka sellest, kuidas turuosalised oma vastutust mõistavad, nõudeid järgivad ja oma igapäevase tööga finantssektori usaldusväärsust toetavad. Seetõttu on Finantsinspeksiooni prioriteet hoida ja arendada töötajate kompetentsi, et nad suudaksid olla turuosalistele head ja usaldusväärsed partnerid ning täita Finantsinspeksiooni mandaati järjest keerukamas ja tehnoloogilisemas keskkonnas.

Tehnoloogiline areng kujundas oluliselt ka 2025. aasta järelevalveprioriteete. Oluline samm oli DORA määruse kohaldamise algus, mis ühtlustas Euroopa Liidus digitaalse talitluspidevuse ja IT-riskide juhtimise nõudeid. Finantsinspeksioon korraldas turuosalistele infopäevi, täiustas tõsiste IT-intsidentide teavitamise korda ning alustas kriitiliste IT-teenusepakkujate kohta regulaarse teabe kogumist. Need sammud tugevdavad finantssektori vastupidavust ja aitavad vähendada liigset sõltuvust üksikutest teenusepakkujatest.

Tehnoloogiliste muutustega kaasnes ka riskide muutumine. 2025. aastal sagesid finantspettused, mis kajastus muu hulgas Finantsinspeksioonile esitatud tarbijakaebuste arvu suurenemises. See rõhutas vajadust tugevdada lõppkliendi kaitset ja ennetada finantssektori kuritarvitusi. Aasta jooksul avaldas Finantsinspeksioon 844 hoiatusteadet tegevusloata isikute ja võimalike pettuste kohta ning jätkas finantsteadlikkuse suurendamist.

Kriisivõimekus oli samuti üks aasta keskseid teemasid. Finantsinspeksioon täiendas süsteemselt oluliste pankade kriisilahenduskavasid ja testis kriisilahenduse toimimist riigisiselt. Eesmärk on tagada, et ka äärmuslikes oludes säiliks finantsüsteemi toimimine ja hoiustajate usaldus.

Järelevalve ei piirdu üksnes kontrollimisega. See tähendab ka suunamist, selgitamist ja dialoogi. 2025. aastal andis Finantsinspeksioon välja 21 soovituslikku juhendit ning osales aktiivselt nii Euroopa kui ka Eesti õiguskeskkonna kujundamises. Samuti koguti ettepanekuid õigusaktide lihtsustamiseks ja halduskoormuse vähendamiseks, sest selge ja etteaimatav järelevalve on osa usaldusväärsest finantskeskkonnast.

2025. aasta tähistas Finantsinspektsiooni 2022.–2025. aasta strateegiaperioodi lõppu. Aastaruande koostamise ajaks oli uus juhatuse juba alustanud järgmise perioodi strateegiliste suundade kujundamist. Uue juhatuse jaoks on oluline hoida järjepidevust ja samal ajal vaadata tulevikku. Aastad 2026–2029 toovad kindlasti kaasa nii uusi tehnoloogia arengusuundi, muutusi Euroopa regulatiivses raamistikus kui ka geopoliitilistest pingetest ja majanduskeskkonna heitlikkusest tulenevaid väljakutseid.

Finantsinspektsiooni strateegiline suund on selge: hoida finantsstabiilsust ja suurendada läbipaistvust, teha riskipõhist ja ennetavat järelevalvet, arendada kriisi- ja digivõimekust, aidata tõlgendada keerukaid õigusakte, seista tarbijate eest ning pärssida finantssektori kuritarvitamist.

Finantsinspektsiooni töö keskmes on avalik huvi – usaldus finantssüsteemi vastu. See usaldus ei teki iseenesest, vaid kujuneb järjepideva, professionaalse ja läbipaistva töö tulemusena.

**Kerstin Pilt**

*Finantsinspektsiooni juhatuse esimees*



2025. aastal toimus kuus Finantsinspeksiooni nõukogu koosolekut, kus tehti muu hulgas järgmised otsused:

- kinnitati Finantsinspeksiooni aastaaruanne 2024 ja otsustati kanda Finantsinspeksiooni 2024. aasta eelarve ülejääk summas 917 778,04 eurot Finantsinspeksiooni reservi;
- otsustati juhatuse esimehe nimetamiseks korraldada avalik konkurss. Finantsinspeksiooni juhatuse liikmeteks nimetati Kerstin Pilt, Andres Kurgpõld, Gerd Laub ja Andre Nõmm ning juhatuse esimeheks valiti Kerstin Pilt;
- kinnitati Finantsinspeksiooni 2026. aasta eelarve summas 16 667 000 eurot ja tehti rahandusministrile ettepanek kinnitada järelevalvetasu mahuosa määrad 2026. aastaks;
- kinnitati Finantsinspeksiooni siseauditi 2026. aasta aastaplaan.

Finantsinspeksiooni juhatuse andis nõukogule regulaarselt ülevaateid asutuse tegevusest, sealhulgas kohapealsete ja kaugkontrollide tulemustest, järelevalve prioriteetidest, tehtud ettekirjutustest ja määratud sanktsioonidest ning käimasolevatest kohtuvaidlustest. Samuti käsitleti eelarve täitmist ja finantssektori peamisi arenguid ning riske.

## Juhatusetegevus

Finantsinspeksiooni tööd juhtis 2025. aastal neljaliikmeline juhatuse. Juhatusse kuulusid juhatuse esimees Kilvar Kessler ning juhatuse liikmed Andres Kurgpõld, Andre Nõmm ja Siim Tammer. Juhatusetegevuse liikmete ametiajad lõppesid aasta vahetumisel, juhatuse esimehe Kilvar Kessleri ametiaeg aga 2026. aasta 15. jaanuaril. Juhatusetegevuse liikmed Andres Kurgpõld ja Andre Nõmm jätkasid oma ametikohtadel ning uue juhatuse liikmena alustas 2026. aastal Gerd Laub. Alates 2026. aasta 16. jaanuarist juhib Finantsinspeksiooni Kerstin Pilt.

2025. aastal toimus 52 juhatuse koosolekut, kus tehti 212 juhtimisotsust ja 179 haldusotsust, nende hulgas neli ettekirjutust. Juhatuse määras trahve kogusummas 416 800 eurot, andis välja 21 soovituslikku juhendit, kuus tegevusluba ning tunnistas üheksa tegevusluba kehtetuks.

<b>Juhatusetegevus 2025. aasta tegevusnumbrites</b>		
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Juhatusetegevuse koosolekute arv	52	57
Juhatusetegevuse juhtimisotsuste arv	212	218
Juhatusetegevuse haldusotsuste arv	179	184
Ettekirjutused	4	15
Kuriteoteated	4	3
Trahviga lõppenud väärteomenetlused	4	5
Tegevuslubade andmine	6	8
Tegevuslubade kehtetuks tunnistamine	9	6
Soovituslikud juhendid	21	25

## Organisatsioon ja töötajad

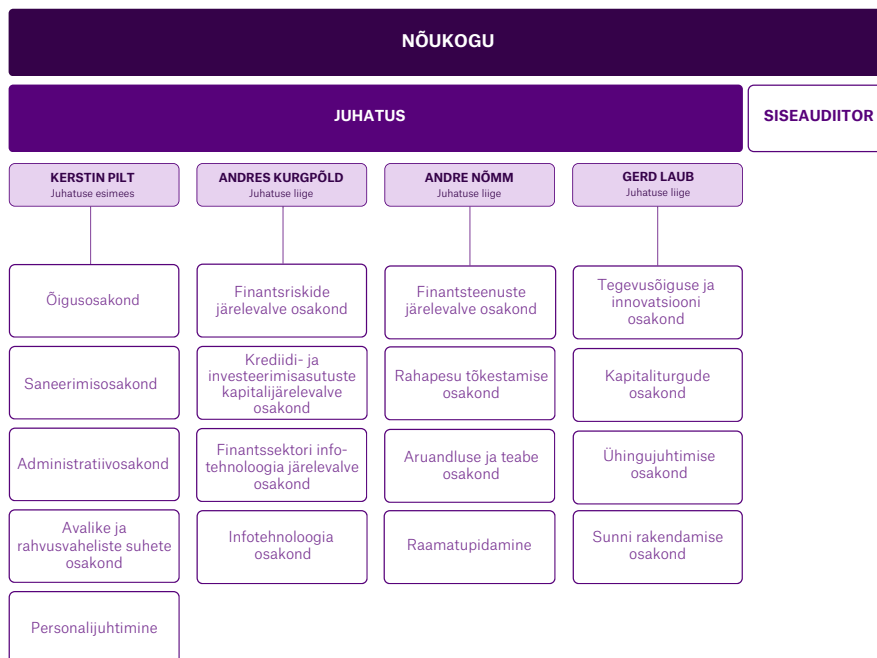
Finantsinspeksiooni töötajaskonda iseloomustab tasakaal pikaajalise kogemusega tippeksperptide ja võimekate noorspetsialistide vahel. 2025. aasta lõpus töötas Finantsinspeksioonis 146 inimest. Töötajate keskmine vanus oli 40,5 aastat ja tööstaaž 8,6 aastat. Aasta jooksul liitus inspeksiooniga 16 ja lahkus seitse töötajat. Töötajatest 49 olid mehed ja 97 naised. 2025. aastal pälvis Finantsinspeksioon majandustudengite seas atraktiivse tööandja kvaliteedimärgi.

### Finantsinspeksiooni töötajad aasta lõpu seisuga

	2025	2024
Töötajate arv	146	137
Aasta jooksul lisandunud töötajad	16	10
Aasta jooksul lahkunud töötajad	7	7
Keskmine tööstaaž	8,6 aastat	9,3 aastat

Finantsinspeksioon on igal aastal pakkunud üliõpilastele praktikavõimalusi. 2025. aastal töötas inspeksioonis kolm praktikanti. Töö- ja praktikavõimalusi tutvustas Finantsinspeksioon kahel karjäärimessil ja korraldas lisaks tudengitele lahtiste uste päeva.

## Organisatsiooni struktuur



2025. aasta veebruaris kinnitati Finantsinspeksioonis uus organisatsioonistruktuur ning loodi kolm uut üksust. Töö ümberkorraldamise käigus tehti muudatusi organisatsiooni ülesehituses, et vastata paremini kiiretele muutustele riski- ja õiguskeskkonnas ning hoida organisatsiooni juhtimine eri valdkondades heas tasakaalus. Tegevuse lõpetasid innovatsiooni

osakond ning fondide ja kindlustuse järelevalve osakond, mille ülesanded jagati teiste struktuuriüksuste vahel. Samas alustasid tööd kapitalituru järelevalve osakond, finantsriskide järelevalve osakond ning tegevusõiguse ja innovatsiooni osakond, mille etteotsa määrati organisatsiooni seest juhivõimekusega spetsialistid.

## Finantsinspeksiooni järelevalvelised meetmed

Finantsinspeksioon kasutab oma töös erinevaid järelevalvemeetmeid, et tagada järelevalve all olevate isikute tegevuse vastavus õigusaktidele ja tuvastada nende tegevusega seotud riske. Õigusnormide selgitamiseks annab Finantsinspeksioon välja soovituslikke juhendeid ning aruandluse kaudu kogutud teavet kasutatakse riskide hindamiseks ja varajaseks tuvastamiseks. Valdkondades, kus riskid on suuremad, teeb Finantsinspeksioon kohapealseid kontrollid. Turu laiemaks analüüsimiseks ja turuosaliste tegevuse hindamiseks tehakse ka kaugkontrollid.

2025. aastal tegi Finantsinspeksioon kohapealseid ja kaugkontrollid, mille eesmärk oli hinnata finantsjärelevalve alla kuuluvate isikute tegevuse vastavust õigusaktidele. Kontrollid keskendusid erinevatele valdkondadele, sealhulgas sisekontrollisüsteemide, juhtimise, infotehnoloogia, aruannete ja teenuste vastavuse hindamisele. Täiendavalt tehti järelevalvet ka elutähtsat teenust osutavates pankades seadusest ja Eesti Panga Presidendi määrusest tulenevate nõuete täitmise kohta. Lisaks kontrolliti põhjalikult finantsjärelevalve all olijate finantsinspeksiooni rakendamise süsteemide tõhusust ning rahapesu ja terrorismi rahastamise riskide juhtimist. Vajadusel tuletati finantsjärelevalve all olevatele isikutele meelde nende kohustusi ja tehti ettekirjutusi puuduste kõrvaldamiseks.

## Rahvusvaheline koostöö

Euroopa Liidu finantsjärelevalvepoliitika kujundamises osaleb Finantsinspeksioon Euroopa regulaatorite kaudu. Need on Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA), Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve (EIOPA) ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA). Lisaks on Finantsinspeksioon Rahvusvahelise Kindlustusjärelevalve Assotsiatsiooni (IAIS), Euroopa Finantsjärelevalveasutuste Süsteemi makrojärelevalvega tegeleva Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu (ESRB) ja Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) liige. Aktiivselt osaleb Finantsinspeksioon ka Euroopa rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise ameti (AMLA) töö käivitamisel. AMLAst kujuneb keskne Euroopa rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise järelevalveasutus, mis koordineerib erinevate liikmesriikide järelevalveasutuste koostööd ning alustab alates 1. jaanuarist 2028 järelevalvet 40 subjekti üle.

Põhja- ja Baltimaade koostööd edendatakse Põhja-Balti makrofinantsjärelevalve foorumis (NBMF), stabiilsusrühmas (NBSG) ja NBSG alarühmas operatsiooniliste riskide maandamiseks (NBSG WGOR). Inspeksioon kuulub ka Kesk- ja Ida-Euroopa pangandusjärelevalve regionaalgruppi (BSCEE). Iga kuu toimub Balti finantsjärelevalveasutuste juhtide konverentskõne, kus vahetatakse infot ja kooskõlastatakse seisukohti.

Eesti kuulumine euroalasse tähendab, et Finantsinspektsiooni igapäevane töö on tihedalt seotud ühtse järelevõtmehhanismiga (SSM). See on euroala pangandusjärelevõtmehhanism, kuhu kuuluvad Euroopa Keskpank ja euroala riikide pangajärelevõtmehhanismid. Ühtse järelevõtmehhanismi raames on Euroopa Keskpanka otsese kapitalijärelevõtmehhanismi all euroala olulised krediidiasutused. 2025. aastal vastasid Eestist olulisuse kriteeriumidele AS SEB Pank, Swedbank AS (Swedbank Baltics AS konsolideerituna), Luminor Bank AS ja AS LHV Pank. Finantsinspektsioon panustab järelevõtmehhanismis ühtsete järelevõtmehhanismide (JST) kaudu.

Finantsinspektsioon tegutseb ka kriisilahendusametina, osaledes Ühtse Kriisilahendusnõukogu (SRB) töös, mis on euroala keskne kriisilahendusamet. SRB ja euroala riikide kriisilahendusametid moodustavad ühtse kriisilahendusmehhanismi.

Lisaks osaleb Finantsinspektsioon järelevõtmehhanism- ja kriisilahendusametite koostöös, et tagada piiriüleste finantsvahendajate järelevõtmehhanism ja nende võimaliku kriisilahenduse tõhusus ja pädevate ametite vaheline efektiivne koostöö.

## Finantsinspektsioon jätkas innovatsiooni edendamist

Finantsinspektsioon edendas innovatsiooni innovatsioonikeskuse ja regulatiivse testkeskkonna kaudu, et paremini analüüsida uudeid tooteid ja teenuseid vastavalt õigusraamistikule ning kujundada järelevõtmehhanismis seisukohti. Ühtlasi muudeti testkeskkond varasemaga võrreldes kasutajasõbralikumaks, lihtsustati mõnevõrra osalemistingimusi ja suunati fookus finantsjärelevõtmehhanismis all olevatele subjektidele. Innovatsioonikeskusesse laekunud päringud puudutasid peamiselt Euroopa Liidu krüptovaraturge käsitleva määruse (MiCA) rakendamist ning uudsetele ärimudelitele kohalduvaid nõudeid reguleeritud valdkondades, nagu ühisrahastus, makseteenused, krediidi andmine, kindlustus ja investeerimisteenused.

Finantsinspektsioon korraldas kevadel FinTech Foorumi, kus sidusrühmade esindajatega arutati innovatsiooni seis finantssektoris ja sellega seotud ootusi. Osalesid nii innovaatiliste ärimudelite loojad, õigusnõustajad kui ka erialaliitide ja riigi esindajad. Finantsinspektsioon selgitas järelevõtmehhanismis rolli ühiskonnas ja mandaati innovatsiooni toetamisel. Finantssektoris tegutsevate ettevõtete esindajad tutvustasid oma ärimudeleid ja praegu turul ning õigusaktides esinevaid innovatsiooni pärssivaid tegureid. Erialaliitide ja advokaadibüroode esindajad jagasid finantsinnovatsiooni alaseid tähelepanekuid oma valdkonnas.

Finantsinspektsioon viis töötajate hulgas läbi lühiuuringu tehisintellekti (AI) kasutusvõimalustest järelevõtmehhanismis. Uuringu eesmärk oli selgitada AI kasutusulatust ja -valdkondi ning saada sisendit tulevaste koolituste ja võimalike IT-arenduste planeerimiseks.

Finantsteenuste pakkumiseks peab ettevõttel olema Finantsinspektsiooni tegevusluba. Järelevalve aitab veenduda, et turule tulevad usaldusväärsed ettevõtted ning teenused on turvalised ja toimivad.



# TEGUTSEMISÕIGUS FINANTSSEKTORIS

Isik, kes soovib pakkuda reguleeritud finantsteenuseid, peab taotlema Finantsinspeksiooni tegevusloa. Tegevusloa menetluses kontrollib Finantsinspeksioon muuhulgas taotleja kapitali olemasolu ja selle päritolu, organisatsiooni ülesehitust ja kavandatavat äriplaani, tehnilise korralduse taset ning juhtide ja omanike sobivust finantssektoris tegutsemiseks.

Finantssektori turuosalejatele kehtivad ranged nõuded, mille eesmärk on tagada finantsteenuste tarbijate kaitse, finantssüsteemi stabiilsus ja aus turukorraldus. Juhtidelt ja omanikelt eeldatakse laitmatut mainet, asjakohast haridust ja piisavat erialast kogemust.

## Finantsinspeksiooni järelevalve all tegutsevad isikud aasta lõpu seisuga

	2025	2024
Pangad	8	9
Krediidiandjad	41	44
Kredidivahendajad	7	8
Kahjukindlustusandjad	8	7
Elukindlustusandjad	2	2
Kindlustusmaaklerid	38	37
E-raha asutused	3	3
Makseasutused	12	14
Investeeringühingud	7	8
Fondivalitsejad	12	18
Reguleeritud turu korraldaja	1	1
Väärtpaberiarveldussüsteemi korraldaja	1	1
Ühisrahastajad	2	2
Krediidiinkassod	4	2
<b>Finantsinspeksiooni subjektid kokku</b>	<b>146</b>	<b>156</b>

## Välisriikide subjektide Eestis tegutsevad filiaalid aasta lõpu seisuga

	2025	2024
Pankade filiaalid	6	5
Kahjukindlustusandjate filiaalid	7	7
Elukindlustusandjate filiaalid	3	3
Kindlustusmaaklerite filiaalid	5	5
Investeeringühingute filiaalid	1	1
Makseasutuste filiaalid	2	2
<b>Filiaalide arv kokku</b>	<b>24</b>	<b>23</b>

## Finantsinspeksioonilt sai tegevusloa kuus äriühingut

2025. aastal esitati Finantsinspeksioonile 13 taotlust tegutsemisõiguse saamiseks. Lisaks jätkusid 2024. aastal algatatud tegevusloamenetlused. Viis taotlust esitati krüptovaratteenuse osutaja tegevusloa saamiseks. Kahe taotlusega järgnesid kredidivahendajad, krediidasutused ja fondivalitsejad; krediidiinkasso ja e-raha asutuse tegevusloa taotlemiseks esitati kummagi kohta üks avaldus.

Finantsinspeksioon andis 2025. aastal välja kuus tegevusluba: kaks krediidiinkassodele, kaks fondivalitsejatele ning üks krediidiandjale ja üks kredidivahendajale.

Neljal juhul jäeti taotlus läbi vaatamata, peamiselt oluliste puuduste tõttu esitatud dokumentides. Ülejäänud menetlused jätkuvad 2026. aastal.

---

#### 2025. aastal väljastatud tegevuslood

---

1 kredidivahendaja tegevusluba
1 krediidiandja tegevusluba
2 fondivalitseja tegevusluba
2 krediidiinkasso tegevusluba
6 tegevusluba kokku

---

### Finantsinspeksioon hindas finantssektoris tegutsemise sobivust

2025. aastal hindas Finantsinspeksioon kokku 279 inimese sobivust tegutsemiseks Eesti finantssektoris või nende õigust omandada ettevõttes olulist osalust. Nendest 202 inimest said positiivse hinnangu. 77 inimese sobivusmenetlus jäi pooleli, sest menetluse käigus loobuti kas isiku kandidatuurist, isik astus ise tagasi või taotlus võeti tagasi, mistõttu lõplikku hinnangut Finantsinspeksioon nende isikute sobivuse kohta ei andnud.

---

#### Sobivusmenetlused

---

	2025	2024
Sobivusmenetluste arv	279	447
Positiivsed otsused	202	352
Taotleja loobus	77	95

---

Säästmine ja laenamine on osa inimeste igapäevaelust. Järelevalve pankade üle aitab hoida teenused toimivad, tingimused läbipaistvad ja riskid kontrolli all. See annab kindluse, et pangandus toimib ka keerulisemates oludes.



## PANGANDUS JA KREDIIT

Finantsinspeksioon teeb järelevalvet tema väljastatud tegevusloa alusel tegutsevate krediidasutuste, krediidiandjate ja kredidivahendajate üle. Krediidiandjad ja -vahendajad kuuluvad Finantsinspeksiooni järelevalve alla juhul, kui nad annavad või vahendavad krediiti tarbijatele. Euroopa ühtse järelevalvemehhanismi mõistes oluliste pankade kapitalijärelevalve eest vastutab Euroopa Keskpank koostöös euroala riikide järelevalveasutustega, sh Finantsinspeksiooniga.

Eesti pangandussektoris tegutses 2025. aasta lõpu seisuga 14 krediidasutust, neist kuus välismaiste pankade filiaali. Lisaks tegutses Eestis 41 krediidiandjat ja seitse kredidivahendajat.

Krediidiinkassode tegevusloaga tegutses neli turuosalist ning lisaks kaks ülepiirilist krediidihaldusteenuse pakkujat.

### Finantsinspeksiooni tegevusloaga pangad

	2025	2024
Pankade arv	8	9
Varade väärtus	59 mld eurot	56 mld eurot
Aastane laenujäägi kasv	10,4%	8,5%
Aastane hoiuste mahu kasv	4,7%	6,9%
Kodumajapidamistele antud laenujäägi kasv	9,7%	8,0%
Ettevõtetele antud laenujäägi kasv	10,4%	8,6%
Omakapitali tootlus	13,7%	16%
Aastakasum	827 mln eurot	968 mln eurot

### Välisriigi pankade filiaalid Eestis

	2025	2024
Pankade filiaalide arv	6	5
Varade väärtus	1,4 mld eurot	1,3 mld eurot
Aastane laenujäägi kasv	8,9%	-0,1%
Aastane hoiuste mahu kasv	24,9%	23,0%
Kodumajapidamistele antud laenujäägi kasv	13,1%	8,2%
Ettevõtetele antud laenujäägi kasv	7,2%	14,2%
Aastakasum	25,6 mln eurot	30,2 mln eurot

### Finantsinspeksiooni järelevalve all olevad krediidiandjad ja -vahendajad

	2025	2024
Krediidiandjad	41	44
Kredidivahendajad	7	8
Tarbimiskrediidi jääk	1,5 mld eurot	1,6 mld eurot
Aastane tarbimiskrediidi jäägi kasv	-7,0%	1,0%
Puhas intressitulu	168 mln eurot	165 mln eurot

## Finantsinspeksioon tegi koos Euroopa Keskpangaga järelevalvet suuremate pankade üle

Euroopa ühtse järelevalvemehhanismi mõistes oluliste pankade kapitalijärelevalve eest vastutab Euroopa Keskpank koostöös euroala riikide kohalike järelevalveasutustega. Eestis kuulub SSMi otsejärelevalve alla SEB Pank, Swedbank, LHV Pank ja Luminor Bank. Ülejäänud pangad on Finantsinspeksiooni otsese järelevalve all.

2025. aastal olid oluliste pankade järelevalve keskmes krediidirisk, operatsioonirisk ja ühingujuhtimine. Operatsiooniriski ja IT riski hindamise puhul keskenduti eelkõige digitaliseerimisprotsessidele, tegevuskerksusele ning riskiandmete agregeerimisele ja aruandlusele.

2025. aastal osales Finantsinspeksioon mitmes Euroopa Keskpanga juhitud kohapealses kontrollis, mis keskendusid panga ärimudelile, kasumlikkusele, sisejuhtimisele, riskikontrollile ja krediidiriskile. Kontrollide käigus tuvastatud puudused peavad pangad kõrvaldama määratud tähtaja jooksul.

Mõned suurpangad kasutavad kapitalinõuete arvutamisel sisereitingute meetodit, mille puhul määratakse kapitalinõude arvutamise aluseks olevad riskikaalud panga sisemiste riskihinnangute põhjal. 2025. aastal osales Finantsinspeksioon Euroopa Keskpanga juhitud krediidiriski sisemudelite hindamises. Kontrollide tulemusena tuvastati krediidiriski sisemudelites puudusi, mis olid seotud modelleerimise aluseks olevate andmete kvaliteedi ja esinduslikkusega, riskiparameetrite diferentseerimisega ja kvantifitseerimisega, konservatiivsusemarginaali kasutamisega, valideerimisega ning kontrollifunktsiooni toimimisega.

2025. aastal trahvis Euroopa Keskpank kahte SSMi otsese järelevalve all olevat Eestis tegutsevat panka. Ühele krediidasutusele määrati 410 000 euro suurune rahatrahv, sest panga sisemudelid ei taganud ajavahemikul 2022. aasta juulist 2024. aasta septembrini krediidiriski parameetrite piisavalt konservatiivset hindamist. Teisele krediidasutusele määrati 405 000 euro suurune rahatrahv tururiski kohta valesti arvatud riskiga kaalutud varade raporteerimise eest perioodil 2022. aasta teisest kvartalist 2024. aasta esimese kvartalini.

## Pankade täiendavate omavahendite nõuded püsisid stabiilsed

Finantsinspeksioon hindab regulaarselt, kas tema otsese järelevalve all olevate krediidasutuste riskid on usaldusväärse juhtimise tagamiseks piisavalt omavahenditega kaetud. Järelevalvelise läbivaatamise ja hindamise protsessi (SREP) käigus hinnatakse panga ärimudelit, juhtimissüsteemi ja riskiprofiili ning kapitaliseerituse ja likviidsuse piisavust. Kui pangandusmääruse üldkohaldatav kapitalinõue (Pillar 1) ei kata konkreetse panga riske piisavalt, võib Finantsinspeksioon määrata täiendava kapitalinõude (Pillar 2R). Lisaks hinnatakse igal aastal pankade sisemise kapitali piisavust, arvestades järelevalveliste stressitestide tulemusi, ning vajaduse korral määratakse täiendav kapitalisuunis (Pillar 2G). Täiendav kapitalinõue ja kapitalisuunis määratakse suhtarvuna panga koguriskipositsioonist.

2025. aastal määrati Eestis tegutsevatele pankadele täiendavad omavahendite nõuded ja suunised kokku 960 miljoni euro ulatuses. Suurtele pankadele

määras nõuded Euroopa Keskpank summas 769 miljonit eurot ja väikestele pankadele Finantsinspeksioon summas 189 miljonit eurot. Täiendav kapitalinõue ja omavahendite suunis moodustasid kokku 46% pankadele pangandusmääruse alusel kehtivast üldkohaldatavast kapitalinõudest.

## Finantsinspeksioon testis pankade vastupanuvõimet kriisidele

Finantsinspeksioon korraldas kõigis Eestis tegevusloa alusel tegutsevates krediidasutustes krediidiriski stressitestid, et hinnata pankade kapitali piisavust võimalike negatiivsete sündmuste korral. Testiti nii äriühingute kui ka eraisikute laenude, sealhulgas kinnisvaraga tagatud laenude vastupidavust. Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) avaldatud stressistsenaarium eeldas geopoliitiliste pingete süvenemist ja kaubanduse killustumist, mille tagajärjel nõudlus nõrgeneb, varahinnad langevad ja rahastamistingimused karmistuvad, mis omakorda halvendab ettevõtete ja majapidamiste olukorda ning suurendab töötust.

Stressitestide tulemuste kohaselt ulatuksid majanduslanguse korral krediidasutuste krediidikahjud kolme aasta jooksul 4%ni laenuportfellist. Suurimad kahjud tekiksid kinnisvaraga tagamata eraisikute laenudes (39% kogukahjustest) ja äriühingute kommertsinnisvara portfellis (26% kogukahjustest).

Stressitestide tulemused näitasid ka seda, et väiksemad pangad, kelle kapitalipuhvrid on tagasihoidlikumad, on erakorraliste stressitingimuste suhtes haavatavamad ja nende põhiomavahendite tase langeks kiiresti. Seetõttu on oluline hoida piisavat kapitalipuhvrit, et katta stressiolukorras tekkivaid krediidikahjusid. Stressitestide tulemuste põhjal määrati väiksematele pankadele täiendav kapitalisuunis.

Lisaks korraldas Finantsinspeksioon väiksemates pankades likviidsusriski stressitestid. Nende eesmärk oli hinnata pankade võimet tulla toime kriisiolukorras, määrata kindlaks toimetulekuperiood lähitulevikus ning hinnata võimalikku täiendava likviidsuspuhvri vajadust. Kriisiolukorra stsenaariumi realiseerumisel halveneks osade pankade likviidsuspositsioon. Selle ennetamiseks on Finantsinspeksioon määranud täiendava likviidsusnõude või soovitanud sisemiste protsesside muutmist.

## Finantsinspeksioon hindas platvormide kaudu hoiuste kaasamise riske

Finantsinspeksiooni üks prioriteet 2025. aastal oli hinnata pankade valmisolekut asendada hoiuseplatvormide kaudu kaasatud vahendeid olukorras, kus platvormi tegevus ootamatult katkeb. Selleks palus Finantsinspeksioon platvormide kaudu hoiuseid kaasavatel pankadel simuleerida stsenaarium, kus koostööpartneriks olev hoiuste kaasamise platvorm lõpetab samal päeval tegevuse kõikides riikides. Pankade hinnangul ei tooks selline olukord kaasa kapitali- ja likviidsusnõuete rikkumist ning stressistsenaariumi realiseerumisel suudaksid nad täita oma kohustusi klientide ees õigeaegselt. Finantsinspeksioon saatis pankadele märgukirjad soovituslike meetmetega võimalike riskide maandamiseks.

## **Finantsinspeksioon analüüsis pankade riskijuhtimist ja selle rolli sõltumatust krediidiotsuste protsessis**

Finantsinspeksioon analüüsis, kas pankadel on krediidiotsuste protsessis selged ja toimivad sisekontrollireeglid. See eeldab, et rollid ja vastutus on selgelt määratletud, ülesanded omavahel lahutatud, otsuste kontroll sõltumatu ning otsuseid on võimalik vajadusel üle vaadata ja kinnitada.

Analüüs näitas, et pankade lahendid erinevad üsna palju. Finantsinspeksiooni hinnangul peab krediidiotsuste tegemine olema korraldatud nii, et vastutaja on alati selgelt määratud ning riskijuhtimine on otsustusprotsessi sõltumatult kaasatud.

## **Finantsinspeksioon analüüsis pankade mittetöötavate laenude loovutamise mõju krediidiportfellide kvaliteedile ja omavahenditele**

Mitmed pangad loovutavad mittetöötavaid nõudeid, et hoida laenuportfelli kvaliteeti. Peamiselt müüakse mittetöötavaks muutunud tarbimislaine, väiksemas mahus ka äri-laene. Probleemsete laenude müük on eriti mõjutanud väikepanku. Nõudeid loovutamata ületaks mitmel väikepangal mittetöötavate laenude osakaal 5%. Kui need nõuded jääksid pankade bilanssi, tuleks teha rohkem allahindlusi, mis vähendaks kasumlikkust ja kapitaliseeritust ja võiks omakorda pidurdada uute laenude andmist. Finantsinspeksioon analüüsib regulaarselt probleemsete laenude müüki ja selle mõju pankade kapitali tugevusele.

## **Finantsinspeksioon hindas krediidiandjate ja -vahendajate siseauditite korraldust**

Finantsinspeksioon korraldas kõigi krediidiandjate ja -vahendajate juures kaugkontrolli, et hinnata siseauditite korraldust ja läbiviimist. Kontrolliti siseaudiitori olemasolu ning uuriti tema kvalifikatsiooni, sõltumatust ja rolli organisatsioonis. Samuti hinnati auditite sagedust, planeerimist ja järjepidevust ning seda, kuidas on rakendatud siseaudiitori ettepanekuid ja parandusmeetmeid.

Tuvastatud puuduste osas võttis Finantsinspeksioon krediidiandjate ja -vahendajatega eraldi ühendust ning palus asjaolusid täpsustada.

## **Finantsinspeksioon kontrollis vastutustundliku laenamise põhimõtete nõuete täitmist**

Finantsinspeksioon viis kolmes krediidiandjas läbi vastutustundliku laenamisega seotud kohapealseid ja kaugkontrole. Kontrollide käigus tuvastati, et krediidivõimelisuse hindamist käsitlevad sise-eeskirjad ja protsessid ei vastanud alati täielikult krediidiandjate ja -vahendajate seaduse nõuetele. Finantsinspeksioon nõudis tuvastatud puuduste kõrvaldamist.

## **Finantsinspeksioon kontrollis krediidi kulukuse määra nõuete täitmist**

Finantsinspeksioon viis neljas krediidiandjas läbi kontrolli, mille eesmärk oli hinnata krediidi kulukuse määra arvutamist ja sellega seotud

protseduurireegleid. Analüüsi, kas krediidiandjad kohaldavad krediidi kulukuse määra arvutamise reegleid õigesti ja kooskõlas kehtivate nõuetega. Arvutuskäikudes puudusi ei tuvastatud.

Sise-eeskirjades kirjeldatud meetodikate osas võttis Finantsinspeksioon krediidiandjatega eraldi ühendust ning palus vajadusel aspekte täpsustada.

### **Krediidiinkassod alustasid tegevust Finantsinspeksiooni järelevalve all**

Finantsinspeksioon andis 2025. aastal tegevusloa kahele krediidiinkassole, kes tegelevad krediidasutuste või krediidiandjatega sõlmitud krediidilepingutest tulenevate nõuete sissenõudmisega. Järelevalvetavade ühtlustamiseks andis Finantsinspeksioon välja soovitusliku juhendi „Nõuded krediidiinkassodele ja -ostjatele suhtluses krediidisaaajatega“. Juhendi eesmärk on selgitada seadusest tulenevaid nõudeid ning kujundada krediidiinkassode ja -ostjate tegevuses ja suhtluses krediidisaaajatega ühtsed ja läbipaistvad kombid.

### **Finantsinspeksioon hindas pankade riskikultuuri**

Finantsinspeksioon viis läbi väikepankades riskikultuuri teadvustamise järelhindamise. Eesmärk oli hinnata, kas pangad on 2023. aasta analüüsist esile kerkinud ja 2024. aastal neile edastatud märgukirjas toodud kitsaskohtadega tegelenud ning astunud samme teadlikuma riskikultuuri juurutamise suunas. Analüüs näitas, et kuigi riskikultuuri põhimõtted on enamasti sise-eeskirjades kirjeldatud ja defineeritud, vajab riskikultuurist terviklik arusaam siiski täiendavat arendamist ja tähelepanu.

Kuigi rahapesu tõkestamine ei ole igapäevaselt nähtav tegevus, aitab see hoida turu usaldusväärse ja läbipaistvana. Finantsjärelevalve tuvastab riske ja jälgib, et finantsasutused täidaksid kehtivaid nõudeid.



# **RAHAPESU JA TERRORISMI RAHASTAMISE TÕKESTAMINE NING FINANTSSANKTSIOONID**

Rahapesu tõkestamise ja finantssanktsioonide kohaldamise järelevalves panustas Finantsinspeksioon 2025. aastal nii siseriiklikult kui ka rahvusvaheliselt. Selles valdkonnas tegi Finantsinspeksioon 2025. aasta lõpu seisuga järelevalvet kokku 109 isikule.

Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise ning finantssanktsioonide valdkonna kohapealsetes kontrollides uuris Finantsinspeksioon strateegiast lähtuvalt eeskätt juhtorganite rolli riskide juhtimisel ning riskikultuuri toimimist. Enamasti hinnati juhtimiskorraldus, aruandlus ja riskiteadlikkus piisavaks, kuid tuvastati ka puudujääke ärisuhete jälgimise tõhususes, riskihinnangutes, riskiisu dokumentides ning tegevuse edasiandmise nõuete täitmisel. Ühe kohapealse kontrolli ulatust laiendati ning selle tulemused selguvad 2026. aasta alguses. Kaugkontrolle kasutati peamiselt igale turuosalisele individuaalse riskitaseme määramiseks ning järelevalvetsükli raames, tagades iga kohustatud isiku riskil põhineva järelevalve proportsionaalselt vähemalt kord viie aasta jooksul.

## **Finantsinspeksioon jätkas riskide hindamist**

Finantsinspeksioon jätkas 2025. aastal rahapesu ja terrorismi rahastamise riskide hindamist nii riigi sees kui ka rahvusvahelises koostöös. Olulise panusena osaleti uue riikliku rahapesu, terrorismi rahastamise ja massihävitusrelvade leviku finantseerimise riskihinnangu koostamises. Riskihinnangu aluseks olev analüüs viidi suures osas läbi 2025. aastal ning selle tulemused kinnitati 30. septembril 2025.

Rahvusvahelisel tasandil osales Finantsinspeksioon Euroopa Liidu rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise järelevalveasutuse (AMLA) riskihindamise meetodika väljatöötamises. Meetodikat hakatakse kasutama nii AMLA otsejärelevalves kui ka Euroopa Liidu finantsjärelevalveasutuste riskipõhises järelevalves.

Riskide järjepideva seire tõhustamiseks arendas Finantsinspeksioon 2025. aastal edasi oma rahapesu, terrorismi rahastamise ja finantssanktsioonide rikkumise riskide mõõtmise süsteemi.

## **Finantsinspeksioon rõhutas juhtkonna rolli rahapesu riskide juhtimisel**

Finantsinspeksioon suunas 2025. aastal turuosalisi pöörama suuremat tähelepanu juhtkonna vastutusele rahapesu riskide juhtimisel. Tasakaalustatud riskivõtmise ja riskijuhtimiskultuuri kujundamise toetamiseks viidi läbi kohapealseid kontrolle, keskendudes finantsvahendajate juhatuste tegevusele rahapesu riskide juhtimisel. Finantsinspeksioon suurendas teadlikkust rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamisest ja finantssanktsioonidest.

Finantsinspeksioon korraldas turuosalistele ja teistele huvirühmadele rahapesu tõkestamise foorumeid, kus tutvustati 2024. aasta lõpus valminud sektoriaalset rahapesu ja terrorismi rahastamise riskihinnangut ning käsitleti riskipilti ja uue riikliku rahapesu, terrorismi rahastamise ja massihävitusrelvade leviku finantseerimise riskihinnangu tulemusi. Samuti anti ülevaade uuematest ja kavandatavatest finantssektori juhendmaterjalist ning terrorismi rahastamise tüpoloogiatest ja kanalitest. Lisaks korraldati infopäevi, kus anti ülevaade riskikeskkonnast ja Finantsinspeksiooni järelvalvetevõimevusest. Foorumite sisusse panustasid ka Rahapesu Andmebüroo ja Rahandusministeerium.

Kindlustusega puutuvad inimesed kokku siis, kui midagi ootamatut juhtub — olgu selleks õnnetus, kahju või katkestus igapäevaelus. Järelevalve aitab tagada, et kindlustusandjad oleksid võimelised oma lubadusi täitma, tingimused oleksid arusaadavad ja kahjukäsitus õiglane.



# KINDLUSTUS

Finantsinspeksioon teeb järelevalvet tema väljastatud tegevusloa alusel tegutsevate kindlustusandjate ja kindlustusvahendajate üle. 2025. aasta lõpu seisuga tegutses Finantsinspeksiooni tegevusloaga Eesti turul kaks elukindlustusandjat ja seitse kahjukindlustusandjat. Lisaks oli Eestis seitse välismaise kahjukindlustusandja ja kolm välismaise elukindlustusandja filiaali.

Finantsinspeksiooni kindlustusvahendajate nimekirja oli aasta lõpu seisuga kantud 38 kindlustusmaaklerit. Lisaks tegutses Eestis viis välisriigi kindlustusmaakleri filiaali.

## Finantsinspeksiooni tegevusloaga kindlustuse turustajad

	2025	2024
Kahjukindlustusandjad	7	7
varade väärtus	1,1 mld eurot	1,1 mld eurot
kindlustuskohustusi	487 mln eurot	499 mln eurot
kindlustusmakseid	861 mln eurot	836 mln eurot
Elukindlustusandjad	2	2
varade väärtus	1,7 mld eurot	1,6 mld eurot
kindlustuskohustusi	1,2 mld eurot	1,1 mld eurot
kindlustusmakseid	369 mln eurot	354 mln eurot

## Finantsinspeksioon jälgis kindlustustoodete väljatöötamise nõuete täitmist

Finantsinspeksioon keskendus kindlustustoodete väljatöötamisega seotud nõuete täitmise järelevalvele. Kontrolliti, kas uute toodete väljatöötamisel ja olemasolevates toodetes oluliste kohanduste tegemisel esitatakse turustajatele asjakohast ja piisavat teavet ning kas tootearendusprotsess vastab kehtivatele nõuetele. Üksikjuhtudel ei olnud turustajatele esitatud teave asjakohane, millele Finantsinspeksioon juhtis tähelepanu.

## Finantsinspeksioon kontrollis kahjude käsitlemist ja kindlustushuvi väljaselgitamist

Finantsinspeksioon kontrollis, kuidas kahjukindlustusandjad käsitlevad ja hüvitavad kahjusid ning kuidas nad selgitavad välja kindlustusvõtjate kindlustushuvi. Kontrolliti sise-eeskirjade olemasolu ja nende rakendamist ning vastavust kehtivatele õigusnormidele. Finantsinspeksioon tuvastas puudusi kahjude käsitlemisel ning suunas kindlustusandjaid täiendama oma sise-eeskirju ja tagama nende täitmist. Finantsinspeksioon jälgis kindlustusandjate esitatud tegevuskavade täitmist.

## Finantsinspeksioon osales kindlustusvaldkonna rahvusvahelises koostöös

Finantsinspeksioon panustas üleeuroopalisse analüüsi, mis käsitles tarbijate kogemusi ja ootusi seoses loodusõnnetuste kindlustuskaitse olemasolu ja piisavusega kodukindlustustoodetes. Lisaks osales inspeksioon koostöös kindlustusandjatega Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide

Järelevalve (EIOPA) andmekorjes, mille tulemusel valmis raport Euroopa elukindlustustoodete kulude ja varasemate perioodide tootluse kohta. Raportis rõhutatakse vajadust jätkata jõupingutusi tagamaks tarbijatele parim hinna ja kvaliteedi suhe. Valminud raportid annavad ülevaate Euroopa Liidu kindlustusturul valitsevatest trendidest ja on sisendiks nii Finantsinspeksiooni järelevalvetegevusele kui ka kindlustusandjate igapäevatoole.

## **Finantsinspeksioon hindas kindlustusandjate riske varasemast meetoodilisemalt**

Kui varem koostas Finantsinspeksioon igal aastal riskihinnangu kõikide kindlustusandjate kohta, siis 2025. aastal juurutati uus lähenemine: väikseid ja madala riskitasemega kindlustusandjaid hinnatakse edaspidi kord kahe aasta jooksul. See on kooskõlas Finantsinspeksiooni riskipõhise järelevalve põhimõtetega. Hinnatakse ettevõtete ärimudelit ja strateegiat, finants- ja riskipositsiooni, juhtimist ning muid asjakohaseid tegureid. Iga kindlustusandja, kelle kohta riskihinnang koostati, sai Finantsinspeksioonilt ka tagasisidet. Riskihindamise tulemused on oluline sisend järelevalvelise töö planeerimisel.

## **Fookuses olid elukindlustuse kapitaliriskid ja kliimamuutustega seotud riskid kahjukindlustuses**

Finantsinspeksioon viis läbi nii elu- kui ka kahjukindlustusandjatega seotud eriprojekte. Elukindlustusandjate puhul hinnati riskide arvestamise ja maandamise usaldusväärsust, kahjukindlustusandjate puhul aga kliimamuutustega seotud riskidega arvestamist. Viimase puhul analüüsis Finantsinspeksioon kindlustusandjate valmisolekut uusi nõudeid täita ja andis vajadusel soovitusi tegevuse parandamiseks.

## **Kohapealne kontroll keskendus kindlustusseltsi juhtimissüsteemi hindamisele**

Finantsinspeksioon viis Eestis asutatud kindlustusandjas lõpule ühe 2024. aastal algatatud kohapealse kontrolli. Hinnati seltsi juhtimissüsteemi, sh kindlustusandja riskide juhtimise ja võtmefunktsioonide korraldamist, tegevuse edasiandmist ning juhtide ja võtmefunktsioonide täitmise eest vastutavate isikute sobivuse hindamissüsteemi toimimist. Lisaks oli fookuses aruandluse ja avalikustamise õigsus, vabatahtliku sõidukikindlustuse ja liikluskindlustuse kahjude käsitlemine ja hüvitamine ning kindlustushuvi väljaselgitamine reisi- ja tervisekindlustuslepingute sõlmimisel. Finantsinspeksioon leidis minetusi ning parenduskohti kõikides kontrollitud valdkondades. Selts koostas kontrollis tuvastatud puuduste kõrvaldamiseks tegevuskava, mille täitmist Finantsinspeksioon jooksvalt jälgib.

Igapäevased maksed liiguvad kaardi, telefoni ja pangaäpi kaudu. Järelevalve aitab tagada, et makselahendused on turvalised ja töökindlad.



## E-RAHA JA MAKSETEENUSED

Finantsinspeksioon teeb riiklikku järelevalvet inspeksioonilt tegevusloa saanud e-raha asutuste ja makseasutuste üle. 2025. aasta lõpu seisuga oli turul kokku kolm e-raha asutust ja 12 makseasutust, millest kaks tegutsesid erandi alusel. Erandi loaga makseasutustele kehtivad leebemad nõuded ja nende teenuste maht on piiratud.

### Finantsinspeksiooni tegevusloaga makseasutused

	2025	2024
Makseasutused	12	14
Varade väärtus	97,2 mln eurot	94,2 mln eurot
Maksete väärtus	1,8 mld eurot	1,2 mld eurot
Keskmine makse suurus	62 eurot	63 eurot
Omakapitali tootlus	7,4%	11,4%
Aastakasum	3 mln eurot	6 mln eurot

### Finantsinspeksiooni tegevusloaga e-raha asutused

	2025	2024
E-raha asutused	3	3
Varade väärtus	71 mln eurot	63 mln eurot
Aastakasum	259 000 eurot	3 mln eurot

### Finantsinspeksioon kontrollis põhimakseteenuste hinnastamist

Finantsinspeksioon kontrollis põhimakseteenuseid pakkuvates Eesti krediidasutustes ja Eestis asuvates filiaalides põhimakseteenuste hinnastamise, hinna esitamise ja kujundamise tavasid ja meetodikaid. Kontrolli tulemusel olulisi puuduseid ei tuvastatud.

### Finantsinspeksioon hindas makse- ja e-raha asutuste kapitaliseeritust

Finantsinspeksioon analüüsis makse- ja e-raha asutuste kapitaliseeritust, tulubaasi ja klientide varade struktuuri ning jätkas riskantsemate turuosaliste jälgimist. Aasta lõpu seisuga oli makseasutuste üldine kapitaliseeritus hea ja kõik makseasutused täitsid omavahendite normatiivi.

### Finantsinspeksioon hindas makseasutuste vastutuskindlustuse vastavust nõuetele

Makse algatamise või kontoteabe teenust osutaval makseasutusel peab olema kehtiv vastutuskindlustus, mis katab makseasutuste ja e-raha asutuste seaduses nimetatud kindlustusjuhtumid. Finantsinspeksioon hindas, kas makseasutuste sõlmitud vastutuskindlustuslepingud vastavad nõuetele. Kontrolli käigus hinnati vastutuskindlustuse katte miinimumsumma arvutamise meetodikat ja arvutuste täpsust, mille eest vastutavad makseasutused ise. Kontrolli tulemusel tuvastati, et osades kindlustuslepingutes sätestatud makseasutuse omavastutus ei olnud kaetud krediidi- või finantseerimisasutuse garantiiga. Samuti esines vigu vastutuskindlustuse miinimumsumma arvutamises. Tagasiside edastati asjaomastele makseasutustele.

Vara kasvatamine finantsturgudel eeldab selget infot ja ausaid reegleid. Järelevalve aitab hoida investeerimisteenused läbipaistvad ja turukäitumise ausa. Nii on investoril parem alus teadlike otsuste tegemiseks.



# INVESTEERIMINE JA VÄÄRTPABERITURG

Finantsinspeksioon teeb riiklikku järelevalvet temalt tegevusloa saanud investeerimisühingute, fondivalitsejate, investeerimis- ja pensionifondide ning krüptovara- ja väärtpaberituru üle. Finantsinspeksiooni seaduse kohaselt ei kuulu finantsjärelevalve alla registreeringu alusel tegutsevad väikefondi valitsejad.

Investeerimisvaldkonnas tegutsevad aktiivselt ka krediidasutused, kes pakuvad klientidele investeerimistooteid ja ligipääsu finantsturgudele. 2025. aasta lõpu seisuga kuulus Finantsinspeksiooni järelevalve alla 12 fondivalitsejat, 73 fondi ja seitse investeerimisühingut.

Nasdaq Tallinna börsi korraldataval reguleeritud turul ja alternatiivturul First North jälgib Finantsinspeksioon väärtpaberitega kauplemist ja börsiettevõtete teabe avaldamist. 2025. aasta lõpus jälgis Finantsinspeksioon kokku 54 börsiemitenti.

## Finantsinspeksiooni tegevusloaga fondivalitsejad

	2025	2024
Fondivalitsejad	12	12
Avalikud fondid koos pensionifondidega	52	53
Teise samba varasid	6,8 mld eurot	6,0 mld eurot
Kolmanda samba varasid	1,1 mld eurot	896 mln eurot
Aastakasum	15,5 mln eurot	13,8 mln eurot
Hallatavate varade kogumaht	11,5 mld eurot	9,8 mld eurot
Avalike fondide varad	8,5 mld	7,4 mld eurot

## Finantsinspeksiooni tegevusloaga investeerimisühingud

	2025	2024
Investeerimisühingud	7	8
Varade väärtus	95 mln eurot	104 mln eurot
Netotulu	9 mln eurot	21 mln eurot
Omakapitali tootlus	-24,6%	-4,3%
Aastakahjum	22 mln eurot	4 mln eurot

## Välisinvesteerimisühingute Eestis tegutsevad filiaalid

	2025	2024
Investeerimisühingute filiaalide arv	1	1
Varade väärtus	76 057 eurot	62 596 eurot
Netotulu	5360 eurot	3875 eurot
Aastakahjum	104 277 eurot	263 228 eurot

## Finantsinspeksioon kontrollis krüptovaraturu seaduse kohaldamist

Finantsinspeksioon kontrollis investeerimisteenust osutavate turuosaliste tegevust krüptovaraturu seaduse kohaldamisel. Kontrolli eesmärk oli saada ülevaade krüptovaratteenuste osutamisega seotud tegevustest, sealhulgas konkreetsete krüptovarade käsitlemisest ja nende turuosaliste

tegevusest, kes krüptovaraga seotud tegevusi ei plaani või kelle plaanid alles selguvad. Kontrolli tulemusel kaardistati turuosalised, kelle tegevus hõlmab krüptovaradega seotud teenuseid. Puudusi tegevuses ei tuvastatud.

### **Finantsinspeksioon kontrollis mõjuisikute kaasamist investeerimisteenuste turustamisel**

Arvestades, et mõjuisikute roll investeerimisalase teabe jagamisel järjest kasvab, oli üks Finantsinspeksiooni 2025. aasta järelevalvefookusi finfluencerite ehk finantsvaldkonna mõjuisikute tegevus investorkaitse vaates – eelkõige nende kohustuste selgitamine ning nende kasutamise hindamine turundustegevuses.

Mõjuisikute tegevusega kaasnevatele riskidele on tähelepanu pööranud ka European Securities and Markets Authority.

Finantsinspeksioon kontrollis investeerimisteenust osutavate turuosaliste tegevust mõjuisikute (finfluencerite) kaasamisel. Turuosaliste tegevuses ei tuvastatud puudusi, mis oleksid nõudnud Finantsinspeksiooni täiendavat järelevalvelist sekkumist turuosaliste suunamiseks. Turuosaliste sõnul toimub mõjuisikute kaasamine läbimõeldult ja vastutustundlikult, keskendudes peamiselt finantsteadlikkuse suurendamisele, mitte agressiivsele müügitgevusele.

Finantsinspeksioon viis mõjuisikutega läbi ka ümarlaua, kus selgitas nõustamisega seotud regulatiivseid aspekte ning alustas mõjuisikute hea tava koostamist. Ümarlaua arutelud keskendusid mõjuisikute mõju ulatusele investeerimisotsuste kujundamisel, õiguslastele piirangutele ja riskidele ning vajadusele tegutseda teadlikult ja vastutustundlikult. Aruteludest ilmnis, et Finantsinspeksiooni selgitused on mõjuisikutele oluline abivahend oma tegevuse hindamisel ja tarbijate teadlikkuse suurendamisel.

### **Finantsinspeksioon kontrollis ühisrahastusteenuse osutamist**

Finantsinspeksioon viis läbi kontrolli ühisrahastusteenuse osutajas. Kontrolliti, kuidas ühisrahastusteenuse osutaja hindab vahendatud projektide ja projektiomanike krediidiriski ning kuidas täidetakse investeerimise põhiteabedokumendi koostamise, investoritele esitamise ja dokumendis esitatud teabe õigsuse kontrollimisega seotud kohustusi. Kontroll jätkub ka 2026. aastal.

### **Finantsinspeksioon hindas ESG nõuete täitmist**

Mitmed finantsvahendajad pakuvad finantstooteid ja -teenuseid, mida kirjeldatakse vastutustundlike ja keskkonnasõbralikena või tähistatakse lühendiga ESG (environmental, social, governance). Finantsinspeksioon kontrollis, kas selliste toodete ja teenuste puhul avalikustatakse teavet kooskõlas kehtivate nõuetega ning täidetakse jätkusuutlikkusega seotud kohustusi. Nõuete täitmisel puudusi ei tuvastatud.

Lisaks kontrollis Finantsinspeksioon jätkusuutlike toodete puhul mõjuinvesteeringute olemasolu. Mõjuinvesteeringute all mõistetakse investeerimisstrateegiat, mille eesmärk on lisaks rahalise tulu teenimisele

luua ka mõõdetavat positiivset keskkonna- või sotsiaalse mõju. Kontrolli eesmärk oli koguda teavet selle kohta, kas ja milliste jätkusuutlike toodetega fondivalitsejad mõjuinvesteeringuid teevad. Kontrollitud fondivalitsejad ei kohalda mõjuinvesteeringutega seotud finantsstrateegiat.

### **Finantsinspeksioon analüüsis turukuritarvituste kohta esitatud teavet**

Väärtpaberituruseaduse kohaselt seirab Finantsinspeksioon kauplemiskohtades tehtavaid tehinguid finantsinstrumentidega, et avastada ja menetleda võimalikke turukuritarvitusi. Väärtpaberimaaklerid peavad teavitama Finantsinspeksiooni kahtlastest tehingutest ja tehingukorraldustest. 2025. aastal esitasid Eesti väärtpaberituruseaduse kutselised osalised Finantsinspeksioonile 54 teadet Eesti väärtpaberiturgudel tehtud kahtlaste tehingute või tehingukorralduste kohta. Lisaks edastasid teiste riikide järelevalveasutused ühe kahtlustusteate. Finantsinspeksioon esitas prokuratuurile kuriteokaebuse seoses siseteabe väärkasutamise kahtlusega. Ühtegi väärteomenetlust ei alustatud. Nelja füüsilise isiku puhul piirdus Finantsinspeksioon nende hoiatamisega.

### **Finantsinspeksioon kinnitas avaliku pakkumise prospektid**

2025. aastal kinnitas Finantsinspeksioon seitse mittekapitali väärtpaberite (võlakirjad) prospekti, sealhulgas kolme uue emitendi prospektid. Kapitaliväärtpaberite avalikke pakkumiste või kauplemisele võtmise prospekte ei kinnitatud. Aasta jooksul viidi läbi kaks vabatahtlikku ülevõtmispakkumist, mille tulemusel lõpetati kahe emitendi aktsiatega kauplemine reguleeritud turul.

### **Finantsinspeksioon kontrollis emitentide aruannete nõuetekohast avalikustamist**

Finantsinspeksioon jälgib, et börsiemitendid avalikustaksid oma finantsaruanded õigeaegselt ja et aruannete sisu vastaks nõuetele. 2025. aastal kontrollis Finantsinspeksioon põhjalikult kolme emitendi aruannet. Kontrollide käigus hinnati rahvusvahelise finantsaruandluse standardite (IFRS) järgimist, Hea Ühingujuhtimise Tava rakendamist, Euroopa ühtse masinloetava formaadi (ESEF) nõuete täitmist, alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate (APM) avalikustamise korrektsust ja ühe emitendi puhul ESG nõuete järgimist. Finantsinspeksioon ei tuvastanud rikkumisi, mis oleksid nõudnud järeltegevusi, kuid juhtis väikemate rikkumiste esinemise korral emitendi tähelepanu puudustele ja palus need järgmistes aruannetes kõrvaldada.

### **Finantsinspeksioon kontrollis fondivalitsejates riskikontrolli toimimist**

Finantsinspeksioon viis kahes fondivalitsejas läbi kohapealse kontrolli hindamaks fondivalitsejate riskikontrolli tõhusust ja sõltumatust, selle täitmiseks organisatsiooniliste ja tehniliste meetmete rakendamist ja nende piisavust ning juhtorganite tegevust riskikontrolli korraldamisel. Kontrolli käigus tuvastas inspeksioon vajakajäämisi fondivalitsejate riskikontrolli funktsioonis. Peamiste puudustena ilmsid riskikontrolli ebapiisav

mehitatus, riskikontrolli eest vastutava isiku nimetamise nõude mittetäitmine, riskikontrolli reguleerivate sise-eeskirjade kinnitamise ja ülevaatamise nõuete mittejärgimine ning puudused riskikontrolli aruandluses ja töö ülevaatuses. Finantsinspeksioon juhtis puudustele fondivalitsejate tähelepanu.

## **Finantsinspeksioon andis kaks uut fondivalitseja tegevusluba**

2025. aastal andis Finantsinspeksioon kaks uut fondivalitseja tegevusluba: ühe alternatiivfondide valitsemiseks ja teise täiendava tegevusloana eurofondi fondivalitsejana tegutsemiseks. Üks fondivalitseja loobus tegevusloast ja jätkas turul tegutsemist tegevusloata väikefondi valitsejana.

## **Finantsinspeksioon hoiatas märgukirjaga kapiindeksfondide pakkumise eest**

Finantsinspeksioon saatis fondivalitsejatele märgukirja, milles juhtis tähelepanu kohustusele teavitada investoreid fondi dokumentides ja turundusmaterjalides selgelt ning läbipaistvalt fondi investeerimispoliitikast ja -meetoditest, sealhulgas turgu peegeldavatest meetoditest. Samuti tuletati meelde, et turgu peegeldava meetodi kasutamist – ka osaliselt või teatud tingimustel – ilma vastava teabe esitamiseta fondi alusdokumentides võib pidada investorite eksitamiseks.

## **Finantsinspeksioon kontrollis krüptovara tokeni valgete raamatute vastavust nõuetele**

2025. aastal jõustus MiCA määrus, mille kohaselt peavad kõik Eestis tegutsevad krüptovara tokenite pakkujad edastama Finantsinspeksioonile tokeni valge raamatu. Valge raamat on prospektilaadne teabedokument, mis tutvustab investorile tokeni projekti, pakkumise detaile ning annab ülevaate tokeniga kaasnevatest õigustest, kohustustest ja riskidest. Finantsinspeksiooni ülesanne on kontrollida valge raamatu vastavust MiCA nõuetele ning teavitada sellest ESMA-t ja teisi pädevaid asutusi. 2025. aastal teavitati Finantsinspeksiooni kümnest muu krüptovara tokeni pakkumisega seotud valgest raamatust, millest kolm vastasid nõuetele.

## **Finantsinspeksioon hindas investeerimisühingute riskikultuuri**

Finantsinspeksioon hindas riskikultuuri teadvustamist investeerimisühingutes. Eesmärk oli hinnata, kas investeerimisühingud on 2023. aasta analüüsist esile kerkinud ja 2024. aastal neile edastatud märgukirjas välja toodud kitsaskohtadega tegelenud ning astunud samme teadlikuma riskikultuuri juurutamise suunas. Analüüs näitas, et investeerimisühingute terviklik arusaam riskikultuuri sisust ja definitsioonist on puudulik, millele viitavad nii kehtestatud juhtimiskorralduse ja riskijuhtimise praktikate üldsõnaline kirjeldamine kui ka vajakajäämised kehtestatud sise-eeskirjades. Finantsinspeksioon juhib sellele ka turuosaliste tähelepanu.

## **Finantsinspeksioon hindas ühisrahastusteenuse osutajate huvide konfliktide vältimist**

Finantsinspeksioon hindas ühisrahastusteenuse osutajate huvide konfliktide vältimise ja maandamise reegleid ning sisemist korraldust huvide konfliktidega tegelemiseks. Analüüsist selgus, et kuigi ühisrahastusteenuse osutajatel on olemas sise-eeskirjad huvide konflikti olukordade tuvastamiseks, on need üldsõnalised ning samuti saab oluliselt parendada sisemist seiret huvide konflikti korra rakendamise üle. Finantsinspeksioon juhib ühtlasi turuosalise tähelepanu kontrolli käigus tuvastatud puudustele ning ootab nende kõrvaldamist ja edasist tegevuse vastavusse viimist kehtivate nõuetega.

## **Finantsinspeksioon kontrollis pensionifondide varade hoidmist**

Finantsinspeksioon viis läbi kaugkontrollid, mille eesmärk oli veenduda pensionifondide varade olemasolus ning nende hoidmise vastavuses seaduse nõutele. Kontrolli valimis olid esindatud kõigi Eesti turul tegutsevate fondivalitsejate kohustuslikud pensionifondid. Kontroll näitas, et varad on hoiul eraldatuna fondivalitsejate oma varadest ning olulisi puudusi ei tuvastatud.

Selge ja ajakohane õiguskeskkond loob aluse turvalistele finantsteenustele. Finantsinspeksioon aitab reegleid kujundada ja ellu viia ning tagab, et kehtestatud raamid hoiavad finantssüsteemi stabiilse ja toimivana.



# ÕIGUSKESKKOND

Eesti finantssektori õiguskeskkond koosneb riiklikest õigusaktidest, Euroopa Liidu otsekohalduvatest määrustest ja paljudest nn pehme õiguse aktidest (nt soovituslikud juhendid), mida annavad välja Euroopa Liidu asutused.

Finantsinspeksioon avaldas oma arvamust erinevate seaduseelnõude kohta. Euroopa järelevalveasutused andsid finantssektori õigusaktide täpsustamiseks välja mitmeid suuniseid, mille Finantsinspeksioon avaldas soovituslike juhenditena (lisa 1). Lisaks suunas inspeksioon turuosalisi oma juhendmaterjalidega.

Finantsinspeksiooni tegevuses õiguskeskkonna kujundamisel saab esile tõsta järgmised märksõnad:

- Õiguskeskkonna lihtsustamine. Euroopa Liidu ja Eesti Vabariigi tasandil algatatud õiguskeskkonna lihtsustamise initsiatiiv hõlmas ka finantssektorit puudutavate õigusaktide ja suuniste kriitilist ülevaatamist. Selle raames kogus Finantsinspeksioon nii organisatsiooni seest kui ka turuosalistelt ettepanekuid õiguskeskkonna lihtsustamiseks. Ettepanekuid analüüsiti ja need esitati Rahandusministeeriumile 18. detsembril 2025.
- Uute õigusraamistike rakendamine. 2024. aastal jõustusid krüptovaraturu seadus ja krediidiinkassode ja krediidiostjate seadus, mis tõid Finantsinspeksiooni järelevalve alla uued isikud. 2025. aastal keskendus inspeksioon nende seaduste rakendamisele, sealhulgas uute tööprotsesside kujundamisele jooksva järelevalve tegemiseks ning tegevusõiguste menetluste läbiviimisele.
- Osalemine oluliste eelnõude ettevalmistamises. 2025. aastal osales Finantsinspeksioon mitme olulise eelnõu väljatöötamises. Muu hulgas jätkus töö Baseli panganduspaketi ehk direktiivi 2013/36/EL muudatuste (CRD6) ja määruse 575/2013 muudatuste (CRR3) ülevõtmise ja rakendamise ettevalmistamisega. Samuti oli inspeksioon väga palju seotud kindlustustegevuse seaduse ja teiste seaduste muutmisega, mille eesmärk on võtta üle direktiivi 2009/138/EÜ muudatused (Solventsus 2) ja Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2025/1, millega luuakse raamistik kindlustus- ja edasikindlustusandjate finantsseisundi taastamiseks ja kriisilahenduseks.

## Finantsinspeksiooni kohtuvaidlused

AB Kreditex AS esitas 30.11.2023 kaebuse Tallinna Halduskohtule Finantsinspeksiooni juhatuse 31.10.2023 otsuse tühistamise nõudes, millega tunnistati kehtetuks AB Kreditex ASi krediidiandja ja hüpoteekkrediidiandja (koos õigusega osutada nõustamisteenust) tegevusluba. Menetlus on pooleli.

Ühisraha OÜ esitas 30.11.2023 kaebuse Tallinna Halduskohtule Finantsinspeksiooni juhatuse 31.10.2023 otsuse tühistamise nõudes, millega tunnistati kehtetuks Ühisraha OÜ krediidivahendaja ja hüpoteekkrediidivahendaja tegevusluba. Menetlus on pooleli.

- Füüsiline isik esitas 24.07.2025 kaebuse halduskohtule nõudega, et Finantsinspeksioon lõpetaks tema kohta tõele mittevastavate faktiväidete avaldamise oma kodulehel. Menetlus on pooleli.
- Aktsiaselts Silvano Fashion Group esitas Tallinna Halduskohtule 06.11.2024 kaebuse Finantsinspeksiooni 07.10.2024 ettekirjutuse tühistamiseks, millega Finantsinspeksioon kohustas Aktsiaseltsi Silvano Fashion Group avalikustama VPTS § 1841 sätestatud teavet kõnealuses sättes nimetatud tähtjal. Samuti taotleti menetluskulude jätmist Finantsinspeksiooni kanda. Tallinna Halduskohus tegi 23.09.2025 otsuse, millega rahuldab kaebuse, tühistas Finantsinspeksiooni 07.10.2024 ettekirjutuse nr 4.1-1/132 ja kohustas inspeksiooni eemaldama ettekirjutuse kohta avalikustatud teate enda kodulehelt. Samuti mõistis Tallinna Halduskohus Finantsinspeksioonilt kaebaja kasuks välja menetluskulu 6500 eurot. Finantsinspeksioon esitas apellatsiooni ja vaidlus on hetkel pooleli.
- Maksekeskus AS esitas Tallinna Halduskohtule 22.01.2025 kaebuse, millega vaidlustab Finantsinspeksiooni 18.12.2023 korralduse ja 22.08.2024 korralduse, millega määrati isikule 2024. aasta järelevalvetasu, ning 23.12.2024 korralduse ja 18.08.2025 korralduse, millega määrati isikule 2025. aasta järelevalvetasu (vastavalt ettemakse ja lõppmakse määramise korraldused). Ühtlasi taotles isik Finantsinspeksiooni kohustamist asja uuesti otsustamiseks, korralduste tagajärgede heastamiseks ning Maksekeskus AS poolt Finantsinspeksioonile enam tasutud järelevalvetasude tagastamiseks. Samuti taotletakse kaebaja kasuks intressi tasumist. Menetlus on pooleli.
- Vagner Insurance Broker AS esitas Tallinna Halduskohtule 18.12.2024 kaebuse, millega taotleb Finantsinspeksiooni 16.12.2024 otsuse tühistamist, millega Finantsinspeksioon kustutas isiku kindlustusvahendajate nimekirjast. Kaebaja soovis esialgse õiguskaitse taotluse rahuldamist. Esialgse õiguskaitse taotlust kohus ei rahuldanud. Ka Tallinna Halduskohus jättis otsusega Vagneri kaebuse rahuldamata. Vaidlus on jõudnud Tallinna Ringkonnakohtusse, sest Vagner esitas apellatsiooni. Menetlus on pooleli.
- Ühisarveldused AS esitas 19.08.2025 Tallinna Halduskohtule kaebuse Finantsinspeksiooni juhatuse 18.08.2025 otsuse peale, millega tunnistati Ühisarveldused AS makseasutuse tegevusluba kehtetuks, kuna makseasutus rikkus olulisel määral ettevõtte tegevust reguleerivates õigusaktides sätestatud ja rahapesu ning terrorismi rahastamise tõkestamiseks õigusaktidega kehtestatud korda. Samuti taotles Ühisarveldused AS esialgset õiguskaitset, mille taotluse kohaselt soovib kaebaja peatada Finantsinspeksiooni otsuse kehtivuse täies ulatuses kuni käesolevas asjas tehtava kohtuotsuse jõustumiseni. Tallinna Halduskohus rahuldab 21.08.2025 määrusega kaebaja esialgse õiguskaitse taotluse ajutise esialgse õiguskaitsega ning peatas Finantsinspeksiooni otsuse kehtivuse ja keelas otsuse avalikustamise Finantsinspeksiooni veebilehel. Finantsinspeksioon esitas Tallinna Ringkonnakohtule määruskaebuse eelneva kohtu määruse tühistamiseks. Menetlus on pooleli.
- If P&C Insurance AS esitas Tallinna Halduskohtule 16.04.2025 kaebuse, millega taotleb Finantsinspeksiooni juhatuse 17.03.2025 otsusega tehtud

ettekirjutuse tühistamist, millega Finantsinspeksioon kohustas If P&C Insurance AS-i korraldama ja tagama, et liikluskindlustuse ja vabatahtliku sõidukikindlustuse lepinguid sõlmivatele kliente, liikluskindlustuses nõudeõigusega If P&C Insurance AS-i pöörduvaid kahjustatud isikuid (kui kahjustatud isik valib taastusremondi teostajaks If P&C Insurance AS-i partnerettevõtte) ning If P&C Insurance AS-i liikluskindlustuse ja vabatahtliku sõidukikindlustuse turustajaid teavitatakse If P&C Insurance AS-i ja partnerettevõtte vahel kokku lepitud ja klientidele rakendatavate taastusremondi tingimuste, sealhulgas taastusremondi tulemusnäitajatest (KPI). Täiendavalt esitas kaebaja esialgse õiguskaitsse taotluse, mida kohus ei rahuldanud. Menetlus on pooleli.

- Füüsiline isik esitas Tallinna Halduskohtule 26.06.2024 kaebuse, millega taotles muuhulgas Finantsinspeksiooni poolt 27.03.2024 avaldatud hoiatusteate avaldamise lõpetamist. Tallinna Halduskohus leidis 04.11.2024 kohtuotsuses, et Finantsinspeksiooni poolt tehtud hoiatus oli seaduspärane. Lisaks kohustas kohus Finantsinspeksiooni otsustama oma kodulehel isiku kohta avaldatud hoiatusteate avaldamise lõpetamine ühe kuu jooksul arvates kohtuotsuse jõustumisest. Vaidlus on jõudnud Tallinna Ringkonnakohtusse, sest isik esitas apellatsiooni.
- IIZI Kindlustusmaakler AS esitas 18.06.2024 Harju Maakohtule kaebuse Finantsinspeksiooni üldmenetluse otsusele, millega Finantsinspeksioon karistas IIZI Kindlustusmaakler ASi KindITS § 261 lg 2 järgi rahatrahviga 24 000 eurot selle eest, et IIZI Kindlustusmaakler AS andis edasi kindlustuse turustamise ja rikkus vahendaja kohustust tegutseda lähtuvalt kliendi kindlustushuvist ja seaduses esitatutud nõuetest. Harju Maakohus jättis 28.11.2024 otsusega IIZI Kindlustusmaakler ASi kaebuse rahuldamata, mille peale esitas IIZI Kindlustusmaakler AS 23.12.2024 Riigikohtule kassatsioonikaebuse. Riigikohus võttis 16.04.2025 kaebuse menetlusse ning tegi 12.06.2025 otsuse, millega tühistas Finantsinspeksiooni otsuse ja lõpetas menetluse väärteo aegumistähtaaja möödumise tõttu.
- Svea Finance AS esitas 26.06.2025 Harju Maakohtule kaebuse Finantsinspeksiooni üldmenetluse otsusele, millega Finantsinspeksioon karistas Svea Finance ASi KAVS § 98 lg 2 järgi rahatrahviga 50 000 eurot ja KAVS § 99 lg 2 järgi rahatrahviga 150 000 eurot. Finantsinspeksioon oli eelnevalt tuvastanud mitmeid rikkumisi tarbija krediitvõimelisuse hindamises ning nõuetele ei vastanud ka tarbijakrediidi andmist puudutavad sise-eeskirjad. Harju Maakohus võttis kaebuse menetlusse ning kohtumenetlus on pooleli.
- Invest in OÜ esitas 18.12.2025 Harju Maakohtule kaebuse Finantsinspeksiooni üldmenetluse otsusele, millega Finantsinspeksioon karistas Invest in OÜd KAVS § 96 lg 2 järgi rahatrahviga 16 000 eurot seoses asjaoluga, et Invest in OÜ ei esitanud Finantsinspeksioonile tähtaegselt 2024. majandusaasta aruannet ja sellega seotud dokumente. Harju Maakohus võttis kaebuse menetlusse ning kohtumenetlus on pooleli.

## Finantsinspeksiooni neli väärteomenetlust lõppesid rahatrahviga

2025. aastal jõudis lõpule üheksa Finantsinspeksiooni alustatud väärteomenetlust. Need puudutasid krediitvõimelisuse hindamise kohustuse

rikkumist, sise-eeskirjade nõuetele mittevastavust, majandusaasta aruande puudulikku või mittetähtaegset esitamist ning Finantsinspeksioonile nõutud teave esitamata jätmist. Üheksast menetlusest neli lõppesid rahatrahviga ja viis lõpetati otstarbekuse kaalutlusel karistusotsust tegemata. Lisaks lõppenud väärteomenetlustele jätkuvad 2026. aastal menetlused kahe isiku suhtes. 2025. aastal otsustas Finantsinspeksioon viie väiksema rikkumise puhul jätta väärteomenetlus alustamata ja piirdus hoiatusega. Kuriteokaebusi esitas Finantsinspeksioon prokuratuurile 2025. aastal kokku neli.

---

#### Finantsinspeksiooni määratud trahvide summa

---

2025	2024	2023	2022	2021
416 800 eurot	138 800 eurot	1 025 000 eurot	50 000 eurot	91 000 eurot

---

#### Finantsinspeksioon suunas ettekirjutustega finantsvahendajaid

2025. aastal tegi Finantsinspeksioon neli ettekirjutust, et suunata finantsturul tegutsevaid isikuid täitma seadusest tulenevaid nõudeid. Üks ettekirjutus oli suunatud krediidiandjale ning oli seotud puudustega tarbijate krediidivõimelisuse hindamisel ja tarbijakrediidi andmisel. Lisaks tuletati ühele kindlustusandjale ettekirjutusega meelde, et kindlustusselts peab avaldama oma klientidele ja kindlustusvahendajatele nõuetekohast infot. Ühele krediidasutusele tehti ettekirjutus 2024. aasta kontrolli käigus tuvastatud puuduste tõttu põhimakseteenuste osutamisel. Kindlustusmaaklerile tehti ettekirjutus majandusaasta aruande mittetähtaegse avalikustamise eest.

Finantsinspeksioon jälgib ja ennetab, et pankade võimalikud raskused ei ohustaks kogu finantssüsteemi. Selle eesmärk on kaitsta hoiustajate, investorite ja teiste klientide raha ning tagada teenuste sujuv toimimine.



# FINANTSINSPEKTSIOON

## KRIISILAHENDAJANA

Finantsinspektsiooni üks eesmärk on vältida pankade võimalikust maksejõuetusest tulenevat negatiivset mõju finantsstabiilsusele ning kaitsta avaliku sektori, hoiustajate, investorite ja teiste klientide vahendeid.

2025. aastal täiendas ja ajakohastas Finantsinspektsioon Eestis tegutsevate süsteemselt oluliste pankade kriisilahenduskavasid ning nendega seotud omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõudeid. Finantsinspektsioon tegi selleks rahvusvahelist koostööd teiste riikide kriisilahendus- ja järelevalveasutustega, osaledes kriisilahenduskolleegiumides ning panustades sisemiste kriisilahendusmeeskondade töösse. Lisaks jätkati vähem oluliste Eestis tegutsevate pankade kriisilahenduskavade täiendamist ja ajakohastamist.

Valmis Euroopa Komisjoni rahastatud ja Deloitte'i koostatud siseriiklik kriisilahenduse käsiraamat, mida testiti kriisiharjutuse käigus.

Pidades silmas, et Eesti Pank on vastavalt hädaolukorra seadusele makseteenuse ja sularaharingluse toimepidevust korraldav asutus ning Finantsinspektsioon teeb hädaolukorra seadusest tulenevalt kehtestatud määruste täitmise üle järelevalvel, käivitati hädaolukorra seadusest tulenev kriisifunktsioon. Selleks värvas Finantsinspektsioon kriisikoordinaatori ja alustas hädaolukorra kriisifunktsiooni majasisese ülesehitamisega, sealhulgas osakondade vastutusvaldkondade määratlemise, kriisifunktsiooni planeerimise ja koordineerimise ning kriiside ja intsidentide majasisese juhtimise täpsustamisega. Eesti Panga ja Finantsinspektsiooni vahelise koostöökokkuleppe alusel viidi läbi kaugkontroll sularaharingluse ja makseteenuste tagamiseks sõlmitud lepingute üle elutähtsat teenust osutavates pankades.

### Koostöö Tagatisfondi ja Finantsinspektsiooni vahel

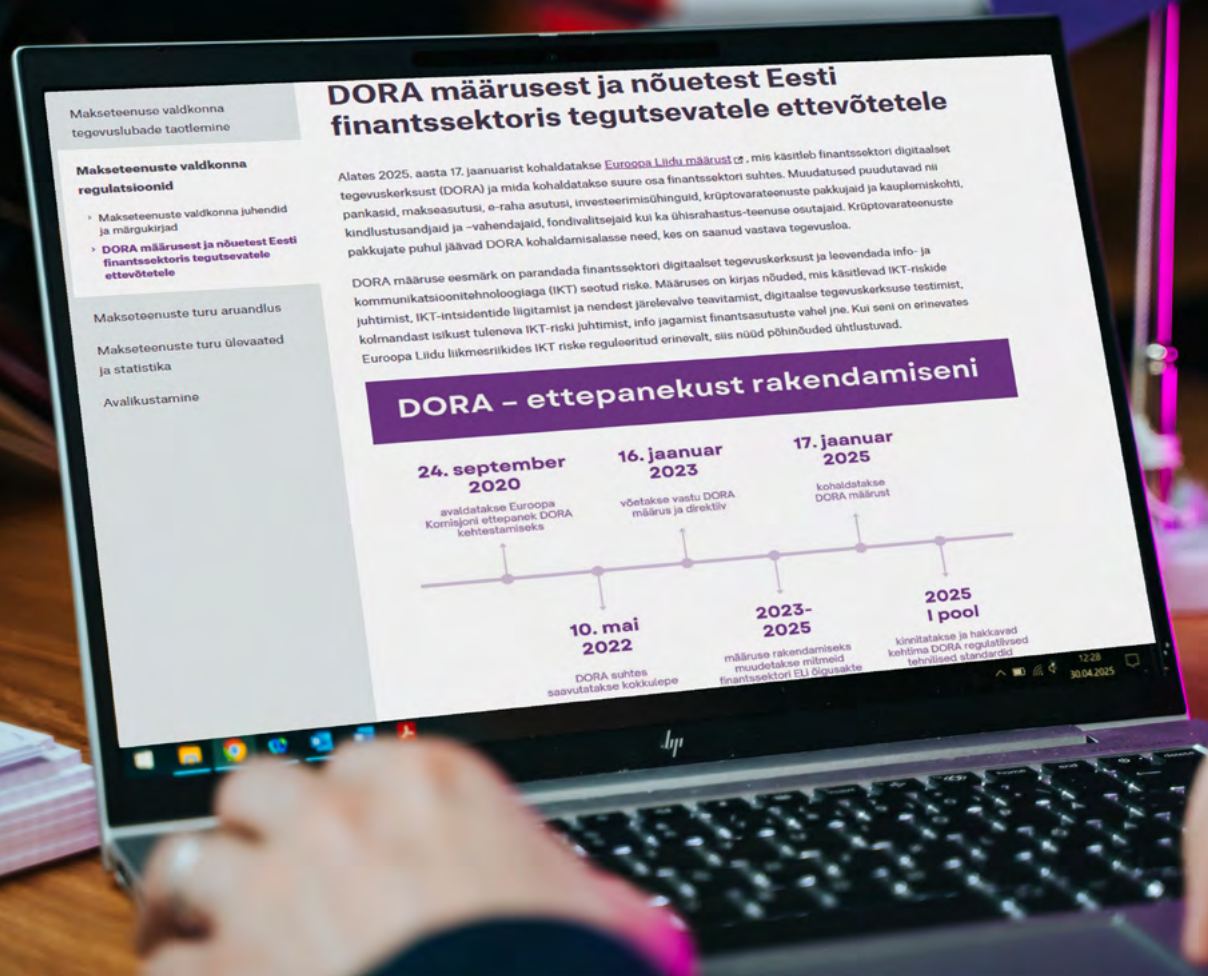
Finantsinspektsiooni ja Tagatisfondi vahelise koostöökokkuleppe alusel toetas Finantsinspektsioon Tagatisfondi osafondide osamaksete alusandmete kogumisel, osafondide mahuproгноoside koostamisel, nõukogu otsuste projektide koostamisel ja sise-eeskirjade kaasajastamisel. Lisaks toetas Finantsinspektsioon Tagatisfondi stressitestide läbiviimisel, millega hinnatakse pankade valmisolekut edastada Tagatisfondile hoiuste hüvitamiseks vajalikke andmeid.

### Ühtsesse kriisilahendusfondi 2025. aastal vahendeid ei kogutud

Kriisilahendamise rahastamiseks on Tagatisfondi juurde loodud kriisilahenduse osafond, kuhu Eestis tegutsevad pangad teevad regulaarseid sissemaksid. Tagatisfond kannab need vahendid Euroopa tasandil loodud ühtsesse kriisilahendusfondi, mida haldab ühtne kriisilahendusnõukogu.

Ka 2025. aastal ühtsesse kriisilahendusfondi vahendeid ei kogutud, kuna tähtaegselt oli saavutatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 806/2014 artikli 69 lõike 1 kohane sihttase – 1% tagatud hoiuste mahust.

Finantsteenused toimivad igapäevaselt peamiselt digitaalselt, mistõttu on oluline nende turvalisus ja töökindlus. Järelevalve aitab ennetada küberohte ning tagada, et süsteemid ja andmed oleksid kaitstud.



# KÜBERRISKIDE JÄRELEVALVE

2025. aastal jõustus finantssektoris küberriskide järelevalvet oluliselt mõjutav Euroopa Liidu otsekohalduv määrus DORA (Digital Operational Resilience Act), mis kehtestab ühtsed nõuded IKT- ja digitaalse talitluspidevuse tagamiseks finantssektoris.

## Finantsinspeksioon haris DORA rakendamise infopäeval turuosalisi

DORA kohaldamine algas 17. jaanuaril 2025. Kuigi IT- ja küberriskid on Finantsinspeksioonis olnud eraldi järelevalvevaldkond juba mitu aastat, võimaldab ühtne Euroopa Liidu määrus muuta IKT-riskide järelevalve senisest süsteemsemaks, tehnilisemaks ja kogu liidus ühtsemaks. Finantsinspeksioon korraldas turuosalistele DORA rakendamise infopäeva, kus osales ligi 250 inimest. Infopäeval selgitati määruse sätete tõlgendamise põhimõtteid ja vastati turuosaliste küsimustele, mis DORA rakendamisel olid tekkinud.

## Finantsinspeksioon alustas süvatestide läbiviimise koordineerimist

Eesti mõistes keskmised ja suuremad finantsasutused peavad DORA alusel regulaarselt korraldama reaalsele ründestsenaariumitel põhinevaid läbistusteste. Nende käigus matkitakse reaalseid küberründeid, et hinnata ettevõtete tehniliste süsteemide, tööprotsesside ja töötajate valmisolekut rünneteks. Testide läbiviimisel otsustas Finantsinspeksioon kasutusele võtta TIBER-EU raamistiku, mis on Euroopa finantssektoris sisuliselt standardiks kujunenud meetodika.

## Finantsinspeksioon tugevdas IT-intsidentide käsitlemist ja teabevahetust

Finantsinspeksioon rakendas tõsistest IT-intsidentidest teavitamise ja nende kohta teabe jagamise raamistiku. Intsidentide vastuvõtmisel tegutseb inspeksioon ühtse kontaktpunktina ja edastab teavet vastavalt vajadusele Euroopa Keskpangale, Eesti Pangale, Euroopa Pangandusjärelevalvele, Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvele, Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele, Ühtsele Kriisilahendusnõukogule ja Riigi Infosüsteemide Ametile.

Finantsinspeksioon alustas regulaarset teabekogumist finantssektorile teenust osutavate kolmandatest osalistest kriitiliste IKT-teenusepakkujate kohta. See võimaldab hinnata kontsentratsiooniriski ja kavandada meetmeid küberkerksuse tagamiseks. Suuremad kriitilised pilve- ja IT-teenuse pakkujad määratakse otsese järelevalvata alla Euroopa Liidu tasandil.

## Finantsinspeksioon osales rahvusvahelisel õppusel Northern Bastion

Kahepäevase õppuse käigus uurisid Taani, Eesti, Soome, Rootsi, Norra ja Ameerika Ühendriikide finantsjärelevalveasutuste, keskpankade ja valitsusasutuste esindajatest moodustatud meeskonnad finantssektori

taristu kübervastupidavust ja küberintsidentidele reageerimise võimekust. Õppuse ajal töötati nii riigipõhistes kui ka ajutistes töörühmades, et tuvastada kitsaskohti kriisidele reageerimisel. Erilist tähelepanu pöörati teabevahetuse, reageerimise koordineerimise ja vastupidavuse suurendamise küsimustele ja töötati välja võimalikud lahendused ning meetmed.

### **Finantsinspeksioon hindas finantssektori IT-riske**

Finantsinspeksioon tegi IT-riski horisontaalseid analüüse kogu finantssektoris – panganduses, kindlustuses, investeerimisühingutes ja makseasutustes. Selliste analüüside eesmärk on võrrelda järelevalvesubjektide enesehindamise käigus esitatud andmeid ja hinnanguid IKT-riskide taseme ning rakendatud riskikontrollidele kohta. Tulemusi hinnatakse nii sektoriüleselt kui ka võrdluses ühtse järelevalvemehhanismi (SSM) ning teiste Euroopa tasandi näitajatega, et tuvastada võimalikud kõrvalekalded ja tähelepanu vajavad valdkonnad. Kuna analüüsi tehakse igal aastal, võimaldab see jälgida arengusuundi mitme aasta vältel nii sektoris kui ka üksikute pankade kaupa. Analüüsi metoodikat ja järelevalvesubjektidele esitatavaid küsimustikke ajakohastatakse kord aastas.

Teadlikud finantsotsused algavad arusaadavast infost. Finantsinspeksioon aitab tõsta finantskirjaoskust ja selgitada teenuste riske ning võimalusi - nii on tarbijatel kindlam alus teha rahaasjades teadlikke valikuid.



## TARBIJAD

Finantsinspeksioon aitab kaasa finantsjärelevalve eesmärkide saavutamisele, suurendades elanike teadlikkust finantsteenustest ja -toodetest. Inspeksiooni tarbijaveeb pakub erapooletut infot enimlevinud finantsteenuste kohta.

Lisaks saavad inimesed Finantsinspeksiooni kodulehelt kontrollida, kas finantssektoris tegutseval isikul on nõutav tegevusluba ja kas tema tegevuse kohta on tehtud hoiatusi.

Rahatarkuse jagamisel keskendub Finantsinspeksioon eelkõige noortele, pensionäridele ja võlanõustajatele. Need sihtrühmad on inspeksiooni strateegia järgi prioriteetsed, sest just neile suunatud teavitustöö ja erialase tegevuse toetamine aitab kõige enam tugevdada teadlikke ja vastutustundlikke finantsotsuseid.

### Finantsinspeksioonile esitatud kaebuste arv kasvas üle 35%

Finantsinspeksioonile esitati 2025. aastal finantsteenuste kohta 507 kaebust, aasta varem oli pöördumisi 374. Kaebuste arvu kasvu vedas eelkõige ühiskonda laiemalt puudutav pettuste laine.

Nii nagu varasematel aastatel, oli ka mullu enam kui 70% kaebustest seotud makse- ja krediiditeenustega. Peamine põhjus oli võimalike petuskeemide ohvriks langemine. Märkimisväärne osa makseteenustega seotud pöördumistest puudutas ka rahapesu tõkestamise hooldusmeetmeid, mis tulenevad kehtivast õigusraamistikust.

Võimalikust pettusest anti teada 61 korral – ligi 75% enam kui aasta varem. Samuti pöörduti Finantsinspeksiooni poole teenustasude, maksete tegemise, kontode sulgemise, teenustingimuste ning (reklaami)pakkumistega seotud küsimustes.

Seaduse kohaselt ei lahenda Finantsinspeksioon tarbijavaidlusi ega anna konkreetsetes juhtumites hinnangut järelevalve all oleva ettevõtte tegevuse õiguspärasusele. Kaebuse alusel võib inspeksioon siiski pöörduda teenusepakkuja poole selgituste saamiseks ja kontrollida, kas tema tegevus üldiselt vastab seadusele ja sise-eeskirjadele. Kaebuste menetlemise peamine eesmärk on koguda teavet riskikeskkonna kohta ja kasutada seda järelevalvetevõime suunamisel ja finantsvahendajate tegevuse hindamisel.

### Finantsinspeksioon aitab finantsteenuste tarbijatel pettusi vältida

2025. aastal avaldas Finantsinspeksioon oma veebilehel kokku 844 hoiatusteadet, et teavitada tarbijaid tegevusloata isikutest ja võimalikest pettustest. Hoiatuste avaldamisel tehakse tihedat koostööd Euroopa järelevalveasutustega, kes jagavad teavet ka teiste riikide ettevõtete kohta. 11 hoiatusteadet avaldati Finantsinspeksiooni enda algatusel. Viies teates hoiatati avalikkust tegevusloata krediidi andmise eest, ühes teates tegevusloata kredidivahendaja teenuse pakkumise eest ning kahes teates tegevusloata ühisrahastusteenuse osutamise eest. Lisaks puudutas üks teade muu krüptovara pakkumise ja kauplemisele võtmise nõuete rikkumist, üks võlakirjade avalikku pakkumist ilma kinnitatud ja avaldatud prospektita ning üks kindlustusmaakleri teenuse osutamist ilma

kindlustusvahendajate nimekirja kandmata. Enne finantsteenuse kasutamist saab Finantsinspeksiooni veebilehel kontrollida, kas teenusepakkujal on Eestis tegutsemiseks vajalik tegevusluba ja kas tema kohta on avaldatud hoiatusi.

## Finantsinspeksioon hakkas avaldama statistikat kodumajapidamiste finantsteenuste tarbimise kohta

Finantsinspeksioon alustas uue regulaarse statistika avaldamisega, mille keskmes on finantsnäitajad Eesti kodumajapidamiste finantsteenuste tarbimise kohta. Näitajad avaldatakse FI statistikakeskkonnas kord kvartalis, kaks kuud pärast kvartali lõppu.

Avaldatavad näitajad annavad ülevaate olulistest finantsteenustest, mida Eesti tarbijad kasutavad: raha hoiustamine, laenamine ja investeerimine pensionifondidesse. Valitud näitajad võimaldavad hinnata Eesti kodumajapidamiste finantsseisundit ja jälgida selle muutusi ajas.

### Tarbijate hoiatamine

	2025	2024	2023	2022	2021
Hoiatusteadete arv	844	863	1310	1610	1149

## Finantsinspeksioon keskendus rahatarkuse jagamisel noortele, võlanõustajatele ja pensionäridele

Finantsvahendajad toovad pidevalt turule uusi tooteid ja teenuseid ning täiendavad olemasolevaid lahendusi. Eesti elanike finantskirjaoskuse parandamiseks on Finantsinspeksioon loonud tarbijaveebi minuraha.ee. Sealt leiab erapooletut ja usaldusväärset teavet turul pakutavate finantsteenuste ja -toodete kohta. Õpetajatele pakub tarbijaveeb praktilisi abivahendeid koolitundide läbiviimiseks ning võlanõustajatele materjale võlgnike abistamiseks. Tarbijaveebi sisu täiendatakse pidevalt koostöös ministeeriumide, Eesti Pangaliidu ja Eesti Võlanõustajate Liiduga.

Finantsinspeksiooni peamised sihtgrupid rahatarkuse jagamisel on noored, pensionärid ja võlanõustajad, kelle jaoks viiakse ellu spetsiaalseid projekte. Õpetajatele ja võlanõustajatele korraldab Finantsinspeksioon regulaarselt seminare, noortele peredele rahatarkuse perepäevi ja gümnasistidele ka rahateemalisi väitlusüritusi.

2025. aastal jätkati koostöös noorteinfoportaaliga Teeviit rahatarkuse rändnäituse ja rändmänguga, mis liigub koolist kooli ja mida kasutatakse õppematerjalina. Rahatarkuse rändmäng sai alguse 2024. aasta kevadel korraldatud laua- ja kaardimängu konkursist „Rahapada“, kuhu laekus 57 võistlustööd üle Eesti. Rändnäitus põhineb 2023. aasta kevadel toimunud koomiksikonkursil „Raharöövlid“.

# FINANTSINSPEKTSIOONI TULUD JA KULUD

*tuhandetes eurodes*

<b>TULUD</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>LISA</b>
Järelevalvetasud	14 348	13 313	3
Muud tulud	285	209	4
<b>Kokku tegevustulud</b>	<b>14 633</b>	<b>13 522</b>	
<b>KULUD</b>			
Tööjõukulud	10 270	9 240	5
Mitmesugused tegevuskulud	4 398	3 884	6
<b>Kokku tegevuskulud</b>	<b>14 668</b>	<b>13 124</b>	
<b>Põhitegevuse tulem</b>	<b>-35</b>	<b>398</b>	
Ingressitulu	326	520	7
<b>Aruandeaasta tulem</b>	<b>291</b>	<b>918</b>	

## LISAD

### LISA 1 Arvestuspõhimõtted

#### Üldine informatsioon

Finantsinspektsiooni tulude-kulude aastaaruande koostamisel on lähtutud Finantsinspektsiooni seadusest ja käesolevas lisas 1 nimetatud arvestuspõhimõtetest. Majandustehingud on kirjendatud soetusmaksumuse printsiibi alusel nende toimumise momendil. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele väeringule.

#### Raha ja rahalähendid

Raha ja selle lähenditena kajastatakse bilansis arvelduskonto jääki Eesti Pangas. Lisaks on Finantsinspektsioonil arvelduskonto Swedbank AS-is, arvelduskonto seis 31.12.2025 seisuga on null.

#### Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena kajastatakse järelevalvesubjektidele esitatud nõudeid tasuda järelevalvetasu Finantsinspektsiooni seaduses kehtestatud tähtajaks. Bilansikirjel „Järelevalvetasude nõuded“ kajastatakse Finantsinspektsioonile laekumata järelevalvetasu ettemaksed ning „Tulevaste perioodide tulud“ kajastatakse järelevalvetasude saadud ettemaksed. Nõuded ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nõuded ja ettemaksed liigitatakse lühiajaliseks, kui nende laekumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

#### Võlad ja ettemaksed

Võlad ja ettemaksed kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlad ja ettemaksed liigitatakse lühiajaliseks, kui nende tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

#### Tulud

Finantsinspektsiooni tegevust rahastatakse peamiselt finantsjärelevalve subjektide tasutavast Finantsinspektsiooni seadusega sätestatud kohustuslikust maksest (järelevalvetasu) ja menetlustasudest.

Järelevalvetasu koosneb kahest komponendist: kapitaliosast, milleks on summa, mis sõltuvalt järelevalvesubjekti liigist võrdub ühe protsendiga järelevalvesubjekti kapitalinõudest, näiteks minimaalsest neto-omavahendite, miinimumkapitalinõude alammäärast, kõrgeimast minimaalse omakapitali või aktsia-, osa-, või algkapitali summast vmt; ja mahuosast, milleks on summa, mis võrdub rahandusministri poolt Finantsinspeksiooni nõukogu ettepanekul iga-aastaselt kehtestatud protsendi määraga sõltuvalt järelevalvesubjekti liigist kas selle varast, brutokindlustusmaksetest, vahendustasude kogusummast, tarbimiskrediidi jäägist või muust tasude arvestamise alusest konkreetse järelevalvesubjekti liigi puhul. Finantsinspeksiooni seaduse järgi arvutatakse järelevalvetasu ettemakse järelevalvesubjekti vara aritmeetilise keskmise alusel, mis valdavalt määratakse olulises osas subjektide puhul Finantsinspeksioonile esitatud bilansi andmetel eelarve otsustamise aastale eelneva aasta 31. detsembri ning jooksva aasta 31. märtsi ja 30. juuni seisuga (mahuosa lõppmakse vastavalt eelmise aasta 31. märtsi, 30. juuni, 30. septembri ja 31. detsembri seisuga andmete alusel). Järelevalvetasu kapitaliosa ja mahuosa ettemakse tasutakse Finantsinspeksioonile eelarveaastale eelneva aasta 31. detsembriks. Mahuosa lõppmakse tasutakse eelarveaasta 1. septembriks. Eelarveaasta jooksul lisanduvad järelevalvesubjektid tasuvad järelevalvetasu ainult kapitaliosa seaduses sätestatud ulatuses 30 päeva jooksul arvates tegutsemise õiguse tekkimisest.

Finantsinspeksiooni tulud on kajastatud arvestusperioodi jooksul tekkepõhiselt, sõltumata raha laekumisest. Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses.

### **Kulud**

Finantsinspeksiooni kulud on kajastatud arvestusperioodi jooksul tekkepõhiselt, sõltumata raha tasumisest. Kulude kajastamisel lähtutakse tulude ja kulude vastavuse printsiibist, st kulusid kajastatakse samas perioodis, kui kajastatakse nendega seotud tulusid.

### **Kasutusrendid**

Kasutusrendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved ei ole üle kandunud rentnikule. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuludekulude aruandes kuluna.

### **Maksustamine**

Eesti Panga seaduse järgi ei maksa Finantsinspeksioon tulumaksu, v.a erisoodustustelt tasutav tulumaks. Alates 01.07.2022 on Finantsinspeksioon käibemaksudokumentatsioonilane ning arvestab tasumisele kuuluva käibemaksu Euroopa Liidu siseselt soetatud või imporditud kaupade ja teenuste käibelt.

### **Bilansipäevajärgsed sündmused**

Varade ja kohustuste positsioone korrigeeritakse sündmuste korral, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega ja/või mõjutavad oluliselt varade ja kohustuste olukorda bilansipäeval. Olulised bilansipäevajärgsed sündmused, mis ei mõjuta varade ega kohustuste olukorda bilansipäeval, avaldatakse aastaaruande lisas.

## LISA 2 Bilanss

tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024	LISA
<b>VARAD</b>			
Käibevarad			
Raha	25 064	24 229	
Nõuded ja ettemaksud	1 135	614	8
Kokku käibevarad	26 199	24 843	
<b>KOKKU VARAD</b>	<b>26 199</b>	<b>24 843</b>	
<b>KOHUSTISED JA NETOVARA</b>			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	18 676	17 611	9
Kokku lühiajalised kohustised	18 676	17 611	
<b>KOKKU KOHUSTISED</b>	<b>18 676</b>	<b>17 611</b>	
<b>NETOVARA</b>			
Reserv	7 232	6 314	
Aruandeaasta tulem	291	918	
<b>KOKKU NETOVARA</b>	<b>7 523</b>	<b>7 232</b>	

## LISA 3 Järelevalvetasud

tuhandetes eurodes ja mahuosa määrad protsentides

	Järelevalve- tasud 2025	Järelevalve- tasud 2024	Järelevalve- tasu mahuosa määr 2025 (%)	Järelevalve- tasu mahuosa määr 2024 (%)
Krediidiasutused	10 128	9 468	0,0178 /0,005	0,0178
Kahjukindlustusandjad	1 273	1 187	0,097	0,097
Fondivalitsejad	805	683	0,0013 /0,0095 /0,013	0,0013 /0,0095 /0,013
Elukindlustusandjad	564	519	0,023 /0,05	0,023 /0,05
Krediidiandjad	477	451	0,19	0,19
Kindlustusmaaklerid	288	269	0,92	0,92
Investeeringühingud	268	307	0,23	0,23
Makseasutused	278	206	0,019/0,5	0,019/0,5
Krediidivahendajad	31	28	0,1	0,1
Pensioniregistri pidaja. Registreeritud väärtpaberituru korraldaja	23	23	0,5	0,5
E-raha asutused	117	138	0,17	0,17
Pandikirju emiteerinud krediidiasutused	25	21	0,001	0,001
Ühisrahasusteenused	16	13	0,019	0,019
Krediidiinkassod	37	-	0,5	-
Tegevusloata väikefondivalitsejad	18	-	-	-
<b>Kokku</b>	<b>14 348</b>	<b>13 313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Allikad: Rahandusministri määrus nr 29 Finantsinspektsiooni 2025. aasta eelarve järelevalvetasu mahuosa määra kehtestamine, Rahandusministri määrus nr 44 Finantsinspektsiooni 2024. aasta eelarve järelevalvetasu mahuosa määra kehtestamine, Finantsinspektsiooni seadus § 39 lg 1 p 9.

## LISA 4 Muud tulud

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Menetlustasud	92	43
Muud tulud	193	166
<b>Kokku</b>	<b>285</b>	<b>209</b>

Vastavalt Finantsinspektsiooni seadusele tasub füüsiline isik, juriidiline isik või välismaa äriühingu filiaal, kes taotleb Finantsinspektsioonilt taotluse läbivaatamist või toimingute sooritamist, Finantsinspektsioonile menetlustasu.

Muude tulude all kajastatakse vastavalt Finantsinspektsiooni ja Tagatisefondi vahel sõlmitud koostöökokkuleppele Tagatisefondi poolt tasutavat teenustasu.

## LISA 5 Töjõukulud

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Palgakulu	7 297	6 574
Sotsiaalmaksud	2 494	2 251
Nõukogu tasud	106	98
Tagatised ja soodustused	242	210
Kultuur ja sport	131	107
<b>Kokku</b>	<b>10 270</b>	<b>9 240</b>

Palgakulus sisalduvad töötasud, lisatasud, juhatuse liikmete ametitasud, lahkumishüvitised ja puhkusetasud. Finantsinspektsiooni töötaja (v-a juhatuse liikmed) keskmine töötasu 2025. aastal oli 3 913 eurot kuus (2024. aastal: 3 748 eurot kuus).

2025. aastal oli Finantsinspektsiooni nõukogu ja juhatuse liikmetele välja makstud tasu kogusuurus 673 320 eurot (2024. aastal: 584 999 eurot). Töötajatele makstud tulemustasud kokku moodustasid 7,56 % töjõukulust (2024. aastal: 7,59%). Aasta keskmine töötajate arv taandatud täistööajale (sh juhatuse liikmed) 31.12.2025 seisuga oli 135 (31.12.2024: 130).

Tagatised ja soodustused on sünnitoetus, erakorraline toetus ja töötajate tervishoiu tagamise ning sportimisega seotud kulutused. Samuti kajastatakse antud kulukirjel Finantsinspektsiooni töötajatele osaluspensioni maksete kompenseerimist 1/3 ulatuses, kuid mitte rohkem kui 10% osaleja aasta brutopalgast. Kultuuri ja spordi kirjel kajastatakse Finantsinspektsiooni töötajate ürituste kulu.

## LISA 6 Mitmesugused tegevuskulud

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Rahvusvaheliste organisatsioonide liikmemaks	1 185	1 124
Kinnisvara rent	545	521
IT infrastruktuur, tarkvara ja arendus	1 423	1 279
Töölähetus	199	198
Bürookulu	278	164

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kommunikatsioonikulu	43	67
Koolituskulu	148	120
Raamatupidamise teenus	106	94
Õigusabi ja konsultatsioonid	15	57
Teabeagentuurid	61	34
Personalitöö	43	58
Põhivara rendikulu	337	153
Auditiorkontrolli kulu	15	15
<b>Kokku</b>	<b>4 398</b>	<b>3 884</b>

Rahvusvaheliste organisatsioonide liikmemaksudena kajastatakse Finantsinspektsiooni poolt järgmistele rahvusvahelistele organisatsioonidele tasutud liikmemakse: ESMA, EIOPA, EBA, IAIS, BSCEE ja IOSCO.

Lisaks hõlmavad mitmesugused tegevuskulud kulusid Eesti Panga osutatavate teenuste eest, mis on kokku lepitud Eesti Panga ja Finantsinspektsiooni vahel 2020. aastal sõlmitud koostööprotokollis. Nimetatud teenused on lahti kirjeldatud allpool.

Kinnisvara rent sisaldab Eesti Pangale tasuvat büroopinna rendikulu ning Eesti Pangalt ostetud kinnisvarahalduse kompleksteenust.

IT infrastruktuur, tarkvara ja arendus kajastab Eesti Pangalt ostetud infotehnoloogia teenust arvestusliku kuluga 5 047 eurot ühe kasutaja kohta aastas ning Finantsinspektsiooni IT infrastruktuuri ja arendusprojekte.

Raamatupidamiskulu on Eesti Pangalt ostetava kuluarvestuse, osalise juhtimisarvestuse, töötasuarvestuse, laenuarvestuse, maksete ja arvelduste teostamise kulu.

Põhivara rendikulu hõlmab Finantsinspektsiooni makstud renti Eesti Pangale, mis arvestatakse Finantsinspektsiooni kasutuses oleva põhivara, st IT riist- ja tarkvara ning inventari kohta aasta baasil. Rendi suurus võrdub Eesti Panga vastava põhivara amortisatsioonikuluga.

## LISA 7 Finantstulud ja -kulud

*tuhandetes eurodes*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Intressitulud	376	576
Intressikulud	50	56
<b>Kokku</b>	<b>326</b>	<b>520</b>

Finantstulude ja -kulude kirje koosneb intressitulust ja -kulust Eesti Pangas hoitavatel vahenditel. Alates 01.05.2023 kohaldatakse Finantsinspektsiooni Eesti Pangas hoitavatele vahenditele euro lühiajalist intressimäära (€STR) miinus 20 baaspunkti.

## LISA 8 Nõuded ja ettemaksed

*tuhandetes eurodes*

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Järelevalvetasu nõuded	861	370
Tulevaste perioodide kulud	250	199
Viitlaekumised	24	45
<b>Nõuded ja ettemaksed kokku</b>	<b>1 135</b>	<b>614</b>

Järelevalvetasu nõuded sisaldavad järelevalvesubjektide poolt tasutavaid 2026. a järelevalvetasu ettemakseid.

Tulevaste perioodide kulude all on kajastatud arved, mille kulud on tulevastes perioodides. Selle alla kuuluvad nii tasutud arved kui ka tasumata arved (maksetähtaeg ei ole veel saabunud), mis on kuni tasumiseni kajastatud ka mitmesuguste võlgade kirjel.

Viitlaekumiste all kajastatakse arvelduskonto jäägil kalendrikuu jooksul teenitud intressi.

## LISA 9 Võlad ja ettemaksed

*tuhandetes eurodes*

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Võlad töövõtjale	430	447
Mitmesugused võlad	3 463	3 312
Tulevaste perioodide tulud	14 674	13 762
Eraldis võimalikele tulevastele kohustustele	109	90
<b>Võlad ja ettemaksed kokku</b>	<b>18 676</b>	<b>17 611</b>

Võlad töövõtjale sisaldab puhkusereservi. Puhkusereserv kajastab Finantsinspektsiooni arvestuslikku puhkusereservi töötajate kasutamata puhkuste osas.

Mitmesugused võlad sisaldavad Eesti Panga poolt 2025. aastal kaetud Finantsinspektsiooni kulusid, mille Finantsinspektsioon kompenseerib Eesti Pangale 2026. aastal.

Tulevaste perioodide tulude all on kajastatud 2026. aasta järelevalvetasude ettemakseid.

Eraldis võimalikele tulevastele kohustustele sisaldab 2025. a kulusid, mille kohta ei ole aruande koostamise ajaks arveid saabunud.



Ernst & Young Baltic AS  
Rävala 4  
10143 Tallinn  
Eesti  
Tel.: +372 611 4610  
Tallinn@ee.ey.com  
www.ey.com/et\_ee

Ernst & Young Baltic AS  
Rävala 4  
10143 Tallinn  
Estonia  
Phone.: +372 611 4610  
Tallinn@ee.ey.com  
www.ey.com/en\_ee

Äriregistri kood 10877299  
KMKR: EE 100770654

Code of legal entity 10877299  
VAT payer code EE 100770654

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

### Finantsinspektsiooni nõukogule

#### *Arvamus*

Oleme auditeerinud Finantsinspektsiooni majandusaasta aruannet, mis sisaldab Finantsinspektsiooni 31. detsembril 2025 lõppenud aasta tulude-kulude aruannet ja aastaaruande lisasid, mis hõlmavad bilanssi ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev Finantsinspektsiooni tulude-kulude aruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Finantsinspektsiooni 31. detsembril 2025 lõppenud aasta finantstulemust, mis on kooskõlas Finantsinspektsiooni seaduse ning lisas 1 nimetatud arvestuspõhimõtetega.

#### *Arvamuse alus*

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses tulude-kulude aastaaruande auditiga”. Me oleme Finantsinspektsioonist sõltumatud kooskõlas IESBA kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanõuetega, mis meile rakenduvad, ning oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele ja IESBA koodeksile.

Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

#### *Muu informatsioon*

Muu informatsioon hõlmab 2025. aasta aruandes esitatud peatükke, kuid ei hõlma tulude-kulude aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet. Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest.

Meie arvamus tulude-kulude aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ning meie kindlustandev järeldus selle kohta piirdub allpool kirjeldatuga.

Seoses meie tulude-kulude aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahknub tulude-kulude aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

#### *Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused tulude-kulude aastaaruande osas*

Juhtkond vastutab tulude-kulude aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas Finantsinspektsiooni seaduse ning tulude-kulude aastaaruandes esitatud arvestuspõhimõtetega ja sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks tulude-kulude aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Tulude-kulude aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama Finantsinspektsiooni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas Finantsinspektsiooni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Finantsinspektsiooni raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.



**Shape the future  
with confidence**

### ***Vandeauditiitori kohustused seoses tulude-kulude aastaaruande auditiga***

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas tulude-kulude aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad tulude-kulude aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvahelistele auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame tulude-kulude aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, väaresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks Finantsinspeksiooni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Finantsinspeksiooni suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu tulude-kulude aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada Finantsinspeksiooni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame tulude-kulude aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas tulude-kulude aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 23. märts 2026

*/allkirjastatud digitaalselt/*

Olesia Abramova  
Vandeauditiitori number 561  
Ernst & Young Baltic AS  
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58  
Rävala pst 4, 10143 Tallinn

## SISEAUDIITORI TEGEVUS

Siseaudiitori hinnangul täideti Finantsinspektsiooni nõukogu ja juhatuse otsuseid 2025. aastal hästi. Juhtimis- ja kontrollisüsteem toimis olulises ulatuses põhjendatud ootuste kohaselt.

Siseaudiitori hinnangul suhtusid inspektsiooni töötajad huvide konflikti ennetamisse küllaldase vastutustundega ja huvide konflikti ennetamise meetmed toimusid inspektsioonis seaduses sätestatud nõuete kohaselt.

Siseaudiitor tegutses 2025. aastal riski-, vastavus- ja ülevaatepõhiselt. Siseaudiitor oli oma tegevuse ulatuse kavandamisel, ametiülesannete täitmisel ja töö korraldamisel sõltumatu ning tulemustest teavitamisel erapooletu ja objektiivne. Nõukogu ja juhatus eraldasid siseauditi toimimiseks 2025. aastal küllaldase ressursi.

Oma tegevuses järgis siseaudiitor Rahvusvahelise Siseaudiitorite Instituudi eetikakoodeksit, kutsestandardeid ja tegevuse põhialuseid ning Euroopa Keskpankade Süsteemi siseauditi põhimääruse ja käsiraamatu nõudeid. Siseaudiitori poolt võtmeindikaatorite põhjal kujundatud hinnangu kohaselt on siseaudit toimunud kooskõlas põhjendatud ootusega ja standarditega nõutava kvaliteeditasemega.

**Raivo Linnas, PhD CCAE IAQA QA**

*siseaudiitor*

*/allkirjastatud digitaalselt/*

# JUHATUSE KINNITUS

Tallinn, 23.04.2026

Aastaruande koostas Finantsinspektsiooni juhatus ja see on esitatud kinnitamiseks Finantsinspektsiooni nõukogule. Aastaruanne esitatakse Riigikogule.

Aastaruanne sisaldab Finantsinspektsiooni tegevuse ülevaadet, sh

- tulude-kulude aastaaruannet
- bilanssi
- audiitori aruannet

Finantsinspektsiooni juhatus kinnitab, et Finantsinspektsiooni tulude-kulude aastaaruanne on vastavuses Finantsinspektsiooni seaduse ja rakendatud arvestuspõhimõtetega.

**Kerstin Pilt**

*/allkirjastatud  
digitaalselt/*

**Andres Kurgpõld**

*/allkirjastatud  
digitaalselt/*

**Andre Nõmm**

*/allkirjastatud  
digitaalselt/*

**Gerd Laub**

*/allkirjastatud  
digitaalselt/*

# TABELID

## 1. SUUNISED

### 1.1. Suunised

Suunise nimetus	Juhatuse otsuse kuupäev
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) suuniste "Suunised fondide nimede kohta, milles kasutatakse keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja juhtimisalaseid või kestlikkusega seotud mõisteid" väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina (ESMA34-1592494965-657)	06.01.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve suuniste "Suunised konsolideerimisgrupi kapitalitesti kohaldamise kohta investeerimisühingute konsolideerimisgruppide suhtes vastavalt määruse (EL) 2033/2019 artiklile 8" (EBA/GL/2024/03) väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina	06.01.2025
Euroopa järelevalveasutuste ühissuuniste „Järelevalvealase koostöö ja teabevahetuse kohta Euroopa järelevalveasutuste ja pädevate asutuste vahel vastavalt määrusele (EL) 2022/2554“ järgimine (JC/GL/204/36)	06.01.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) ühissuuniste „Ühissuuniste varapõhiste tokenite emitentide ja krüptovarateenuse osutajate juhtorgani liikmete sobivuse hindamise kohta ning Ühissuuniste, mis käsitlevad selliste aktsionäride või liikmete sobivuse hindamist, kellel on kas otsene või kaudne oluline osalus varapõhiste tokenite emitendis ja krüptovarateenuse osutajas“ väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina (EBA/GL/2024/09, ESMA75-453128700-10)	27.01.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) suuniste "Suunised määruse (EL) 2023/1114 artiklite 47 ja 55 kohaste lunastamiskavade kohta" (EBA/GL/2024/13) väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina	03.02.2025
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) suuniste "Suunised rahaturufondide määruse kohaste stressitestide stsenaariumide kohta" väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina (ESMA50-43599798-9011)	28.04.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve suuniste "Suunised sise-eeskirjade, menetluste ja kontrollide kohta, millega tagatakse liidu ja riiklike piiravate meetmete rakendamine" (EBA/GL/2024/14) ja „Suunised sise-eeskirjade, menetluste ja kontrollide kohta, millega tagatakse määruse (EL) 2023/1113 kohaste liidu ja riiklike piiravate meetmete rakendamine“ (EBA/GL/2024/15) väljaandmine Finantsinspeksiooni soovituslike juhenditena	05.05.2025
Euroopa järelevalveasutuste ühissuuniste „Määruse (EL) 2022/2554 kohaste tõsiste IKT-intsidentide tekitatud aasta kogukulu ja -kahju hindamise kohta“ väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina	05.05.2025
ESADE ühissuuniste „selgituste ja arvamuste malli ning krüptovara standardtesti kohta vastavalt määruse (EL) 2023/1114 artikli 97 lõikele 1“ väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina	05.05.2025
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve suuniste „Suunised menetluste ja põhimõtete, sealhulgas klientide õiguste kohta seoses krüptovaraülekande teenustega vastavalt krüptovaraturgude määrusele investorite kaitse kohta“ väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina (ESMA35-1872330276-2032)	12.05.2025
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve suuniste „Suunised olukordade kohta, kus loetakse, et kolmanda riigi äriühing otsib kliente, kes on asutatud või asuvad ELis, ning järelevalvetavade kohta, et tuvastada ja vältida krüptovaraturgude määruse pöördpakkumise erandist kõrvalehoidmist“ väljaandmine Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendina (ESMA35-1872330276-2030)	12.05.2025

Suunise nimetus	Juhatuse otsuse kuupäev
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve suuniste „Suunised Krüptovaraturgude määruse (MiCA) sobivusnõuete ja portfelligalitsevustegevuste korrapärase aruande vormi teatud aspektide kohta“ välja andmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina (ESMA35-1872330276-2031)	12.05.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve suuniste „Suunised, millega muudetakse suuniseid EBA/GL/2019/04 IKT- ja turvariskide juhtimiseks“ (EBA/GL/2025/02) välja andmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina	26.05.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve suuniste „Suunised keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisriskide (ESG riskid) juhtimise suunisted“ kohaldamine	26.05.2025
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) suuniste „Suunised kestlikkusteabe jõustamise kohta“ välja andmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina (ESMA32-992851010-1815)	02.06.2025
ESMA suunised „Suunised tingimuste ja kriteeriumide kohta, mille kohaselt krüptovara kvalifitseerub finantsinstrumendiks“ välja andmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina (ESMA75453128700-1323)	02.06.2025
Finantsinspektsooni soovituslik juhend „Nõuded krediidiinkassodele ja -ostjatele suhtluses krediidisaaajatega“	16.06.2025
Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve suuniste „Muu krüptovara kui varapõhiste tokenite või e-raha tokenite pakkujate ja kauplemisele võtmist taotlevate isikute süsteemide ja juurdepääsukontrolli protokollide hooldust käsitlevate liidu standardite täpsustamiseks (ESMA75-223375936-6132)“ väljaandmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina	11.07.2025
ESMA suuniste „Suunised pädevate asutuste järelevalvetavade kohta turukuritarvituse ennetamiseks ja avastamiseks vastavalt krüptovaraturgude määrusele (MiCA)“ väljaandmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina (ESMA75-453128700-1039)	08.09.2025
Finantsinspektsooni soovitusliku juhendi „Nõuded finantsjärelevalve subjekti infotehnoloogia ja infoturbe korraldusele“ muutmise	20.10.2025
Euroopa Pangandusjärelevalve suuniste „Elamukinnisvara arendusprojektidega seotud riskipositsioonide kohta vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklile 126a“ väljaandmine Finantsinspektsooni soovitusliku juhendina (EBA/GL/2025/03)	03.11.2025

## 2. TEGEVUSLOAD

### 2.1. Tegevuslubade andmine

Sektor	Äriühingu nimi	Otsuse tegemise kuupäev
Krediidiandja	iRaha Estonia OÜ	03.02.2025
Krediidiinkasso	B2 Impact OÜ	21.04.2025
Krediidivahendaja	Finterest Eesti OÜ	28.04.2025
Fondivalitseja	AS Plural Estonia	13.08.2025
Eurofondi valitseja (täiendav tegevusluba)	Tuleva Fondid AS	02.09.2025
Krediidiinkasso	Heimondo Estonia OÜ	08.09.2025

## 2.2. Tegevusõiguse kehtetuks tunnistamine ja lõppemine

Sektor	Äriühingu nimi	Juhatuse otsuse kuupäev	Põhjus
Krediidiandja ja hüpoteekkrediidiandja	Kinnistulaen OÜ	13.01.2025	Tegevusloa kehtetuks tunnistamine FI algatusel
Krediidivahendaja	Montonio Finance OÜ	17.02.2025	Äriühingu enda taotluse alusel
Krediidiandja	Autokiirpant OÜ	10.03.2025	Tegevusloa kehtetuks tunnistamine FI algatusel
Krediidiasutus	AS TBB pank	14.04.2025	Loa andmine vabatahtlikuks lõpetamiseks
Makseasutus	MyFinancier OÜ	09.06.2025	Äriühingu enda taotluse alusel
Makseasutus	AS Creditinfo Eesti	16.06.2025	Äriühingu enda taotluse alusel
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus	30.06.2025	Tegevusloa osaline kehtetuks tunnistamine (investeermisteenuste osutamise tegevusluba)
Krediidivahendaja	Sortter OÜ	11.07.2025	Äriühingu enda taotluse alusel
Krediidiandja ja hüpoteekkrediidiandja	Kemotex Finance OÜ	11.08.2025	Äriühingu enda taotluse alusel
Makseasutus	Ühisarveldused AS	18.08.2025	Tegevusloa kehtetuks tunnistamine FI algatusel (kohtus vaidlustatud)
Alternatiivfondi fondivalitseja	AS BaltCap	10.11.2025	Äriühingu enda taotluse alusel

## 2.3. Tegevuslubade andmine Eesti äriühingu piiriüleseks tegevuseks väljaspool Eestit

Sektor	Äriühingu nimi	Teavitus
Hüpoteekkrediidivahendaja	Mifundo OÜ	hüpoteekkrediidivahendus lepinguriikides
Kahjukindlustusandja	Elama Kindlustus AS	piiriülene kindlustustegevus Hispaanias
Krediidiasutus	Holm Bank AS	Läti Vabariigis teenuste osutamine
Kindlustusmaakler	PRO kindlustusmaakler OÜ	EL riikides teenuse osutamine
Kindlustusmaakler	Kominsur Kindlustusmaakler OÜ	Austrias, Belgias, Küprosel, Tšehhis, Taanis, Soomes, Saksamaal, Kreekas, Leedus, Luksemburgis, Hollandis, Norras, Poolas, Portugalis, Hispaanias, Rootsis teenuse osutamine
Kindlustusmaakler	Osäühing ABC Kindlustusmaaklerid	Lätis teenuse osutamine
Kindlustusmaakler	ADL Kindlustusmaakler OÜ	Lätis, Leedus, Tšehhis, Poolas, Soomes, Rootsis teenuse osutamine

Sektor	Äriühingu nimi	Teavitus
Fondivalitsejad	Avaron Asset Management AS	Fondiosakute turustamine Lätis, Leedus, Saksamaal, Taanis
Fondivalitsejad	Limestone Platform AS	Fondide valitsemine Luksemburgis ja fondide pakkumine Soomes
Fondivalitsejad	AS Plural Estonia	Fondide valitsemine Luksemburgis ja fondide pakkumine Austrias, Belgias, Küprosel, Tšehhis, Taanis, Soomes, Prantsusmaal, Saksamaal, Kreekas, Iirimaa, Itaalias, Lätis, Leedus, Luksemburgis, Hollandis, Portugalis, Hispaanias, Rootsis

## 2.4. Eesti äriühingule välisriigis filiaali asutamise loa väljastamine

Sektor	Äriühingu nimi	Otsuse tegemise kuupäev
Makseasutus	Maksekeskus AS	15.12.2025

## 2.5. Välisriigi äriühingu filiaalide asutamine Eestis

Sektor	Äriühingu nimi	Juhatus otsuse kuupäev
Krediidasutus	TF Bank Nordic AB	15.09.2025

## 3. FONDIDE MUUDATUSED

Fondi nimi	Toiming	Juhatus otsuse kuupäev
Avaroni Võlakirjafond	Esmaregistreerimine	20.01.2025
Trigon Venemaa Top Picks Fond	Likvideerimisloa andmine	10.03.2025
LHV Pensionifond S	Ühinemisloa andmine	28.04.2025
LHV Pensionifond M	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	28.04.2025
LHV Pensionifond L	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	05.05.2025
LHV Pensionifond XL	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	05.05.2025
LHV Pensionifond XS	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	05.05.2025
LHV Pensionifond Roheline	Ühinemisloa andmine	12.05.2025
LHV Pensionifond Roheline III	Ühinemisloa andmine	12.05.2025
Tuleva III Samba Pensionifond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	12.05.2025
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	12.05.2025
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	12.05.2025
Avaroni Privaatportfelli Fond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	26.05.2025
Avaroni Võlakirjafond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	21.07.2025
EfTEN United Property Fund	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	21.07.2025
Avaroni Privaatportfelli Fond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	25.08.2025
Trigon Venemaa Top Picks Fond	IFS § 178 lg 5 luba	8.09.2025

Fondi nimi	Toiming	Juhatuse otsuse kuupäev
Avaroni Kasvuettevõtete Fond MASF	Põhikirja muutmise kooskõlastamine	15.09.2025
Trigon Venemaa Top Picks Fond	Likvideerimismenetluse tähtaja pikendamine	19.09.2025
Luminor Tulevik Indeks Pensionifond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	13.10.2025
Avaron Areneva Euroopa Fond	Tingimuste muutmise kooskõlastamine	01.12.2025
Tuleva Täiendav Kogumisfond	Esmaregistreerimine	15.12.2025

## 4. TARBIJATE KAEBUSED

### 4.1. Finantsinspeksioonile esitatud kaebuste arv valdkondade kaupa

Valdkond	2025	2024
Makseteenused	237	165
Krediiditeenused	128	96
Kahjukindlustus	35	37
Investeermisteenus	17	19
Ühisrahastusteenus	44	42
Pangateenused	12	6
Elukindlustus	4	5
E-raha teenused	7	3
Krediidihaldustegevus	14	1
Muu	9	0
<b>Kaebusi kokku</b>	<b>507</b>	<b>374</b>

### 4.2. Finantsinspeksioonile esitatud kaebuste arv teenusepakkujate kaupa

Teenusepakkuja	2025	2024
Krediidiasutused	235	192
Krediidiandjad	65	45
Ülepiirilised teenusepakkujad	59	30
Eesti kahjukindlustusandjad	26	26
Välismaiste kahjukindlustusandjate filiaalid	5	10
Ühisrahastusteenuse osutajad	44	42
Krediidivahendajad	2	4
Investeermisühingud	11	6
Välismaiste elukindlustusandjate filiaalid	2	5
Eesti elukindlustusandjad	2	0
Makseasutused	17	4
Erandi alusel tegutsevad krediidiandjad	9	6
Ülepiirilised kahjukindlustusteenuse pakkujad	3	0
Kindlustusvahendajad	0	1
Välisriigi krediidiasutuse filiaal	12	0
Krediidiinkassod	12	1
Fondivalitsejad	1	1
Väärtpaberiarveldussüsteemi korraldaja	0	1
Eesti kindlustusmaaklerid	1	0
E-raha asutus	1	0
<b>Kaebusi kokku</b>	<b>507</b>	<b>374</b>